

HERRAMIENTA DE ANÁLISIS DE RENTABILIDADES HISTÓRICAS DE CARTERAS

Dossier de Presentación de **RHI**

Versión 1.0

RDSistemas
Valencia, 560 4º 08026 BARCELONA
Calle Margarita Salas, 34 – Parque Científico Leganés Tecnológico - 28918 LEGANÉS (Madrid)
Teléfono: 902 113 715

1 Objetivos de RHU

Aplicación para el análisis de la rentabilidad obtenida por una cartera de forma detallada. Esto nos permitirá determinar las fuentes que contribuyen a la generación de esa rentabilidad. RHU nos ayudará a identificar:

- ❑ Instrumento / s que aportan mayor rentabilidad.
- ❑ Sector / es de mayor rentabilidad.
- ❑ País / es (asociado a la Emisora) en los que se concentra la rentabilidad.
- ❑ Divisa / s en las que se concentra la rentabilidad.
- ❑ Cualquier agrupación propia, configurable por el usuario de la que desee conocer la rentabilidad. (Sector Dinámico)

Adicionalmente, se podrán configurar benchmarks y carteras modelo sobre las que también se podrá realizar el análisis de rentabilidades para posteriormente comparar la rentabilidad obtenida por la cartera.

Las dos funcionalidades más importantes de RHU son:

- ❑ Para los gestores:
 - Análisis de la rentabilidad para cualquier periodo.
 - Análisis a nivel de sector / instrumento / país / divisa.
 - Análisis de la atribución de rentabilidad de cada instrumento.
 - Asignación de instrumentos en múltiples sectores dinámicos que podrán ser configurados por el propio usuario en base a sus requerimientos.
 - Definición de benchmark con capacidad de comparar estas rentabilidades con las de la cartera o incluso con las de cualquier sector.
- ❑ Para los inversores:
 - Informes orientados al inversor que le permitan conocer la evolución y descomposición (activos, gastos...) de la rentabilidad de las carteras en las que invierte.
 - Comparación de la rentabilidad de la cartera con el benchmark.

2 Módulo RHIO: Análisis de Rentabilidades

2.1 INFORMACIÓN NECESARIA

Para realizar el cálculo de la rentabilidad de una cartera, se debe disponer de una información previa. Esta información puede proceder de Golf; o bien, de cualquier otra aplicación (vía fichero), no obstante, es importante señalar que Golf y RHIO son aplicaciones que se encuentran totalmente integradas y, por lo tanto, el volcado a RHIO desde Golf será menos costoso, pues existe un proceso automático que realiza el volcado de la información a RHIO una vez la cartera haya sido valorada en Golf. El volcado a RHIO desde cualquier otra aplicación, exige que existan unos ficheros con un formato establecido en función de la información requerida. La información necesaria para el cálculo de las rentabilidades a partir de RHIO es la referente a: operaciones, saldos o posiciones de los títulos, histórico de tesorería y conceptos como patrimonio, entradas, salidas...



2.2 CONSULTAS

Una vez realizados los cálculos, podremos visualizar los resultados obtenidos con una serie de consultas dinámicas, pues los datos aparecerán en función de la clasificación seleccionada por el usuario en la cabecera de cada consulta: Instrumento, Tipo Valor, Sector, País, Sector Dinámico.

2.2.1 Análisis de Rentabilidades.

Esta opción de menú se encuentra en Consultas >> Análisis de Rentabilidades y constituye el punto de partida para la obtención de las rentabilidades de las consultas que se mostrarán posteriormente, pues muestra todos los importes brutos que posteriormente utilizaremos para obtener el dato de rentabilidad.

Análisis de Rentabilidades entre Fechas															Desde:	30/11/2009			
															Hasta:	31/12/2009			
Código	Código	T	Sub.						Valías			Resultados	Rendimientos			Total			
Valora.	Ope.	Intr.	S	Alias Instrumento	Unid.	Títulos Finales	Coste Final	Exc.	Efectivo Exc.	Cotización	Canj. Divisa	Totales	Realizados	Producidos	Latentes	Coste Inicial	Entradas	Val.+Res.+Ren.	
RDFI 20 (4)																			
-Contado																			
Renta Variable																			
1736666	0	10137	1	MT NA	-4					427.511,30		427.511,30		-1.122,87				426.388,43	
Total Renta Variable:										427.511,30		427.511,30		-1.122,87				426.388,43	
Total - Contado:										427.511,30		427.511,30		-1.122,87				426.388,43	
-Repos																			
Renta Fija																			
0	25977	10360	4	B12024	-4		-732						778.103,66					778.103,66	
0	25982	20128	4	B121L2	-4								1,47				777.934,21	1,47	
1736666	25969	6530	4	B12532 310137	-4	700	669.203,45	95,60	669.203,45						3,10		669.203,45	3,10	
Total Renta Fija:										669.203,45		669.203,45		778.165,13		3,10		1.447.137,66	778.106,23
Total - Repos:										669.203,45		669.203,45		778.165,13		3,10		1.447.137,66	778.106,23
Total RDFI 20 (4):										427.511,30		427.511,30		778.165,13		-1.122,87	3,10		1.204.496,66

En esta consulta se muestra la rentabilidad en importes obtenida por unidad de riesgo, agrupada en base al criterio seleccionado por el usuario en la cabecera de la consulta. Con esta consulta se obtendrán los importes brutos a partir de los cuales posteriormente obtendremos el porcentaje de rentabilidad como son: valías por cotización, valías por divisa, resultados realizados, rendimientos latentes y producidos y coste, entre otra información adicional que aporta la consulta con el objetivo de facilitar al usuario la obtención del dato de rentabilidad.

2.2.2 Rentabilidad Histórica de la Unidad.

Esta consulta se encuentra en la siguiente opción de menú Consultas >> Históricas >> Rentabilidades >> Unidad y presenta las rentabilidades (expresadas como porcentaje) de la cartera.

Rentabilidad Diaria Histórica de Unidad														Desde:	31/01/2010	
RDFI 4														Hasta:	02/02/2010	
Instrumento	Nombre Instrumento	Cod Val	Cod Ope	Titulos	Divisa	Subunidad	Coste	Entradas	Valias	Resultados	Rendimientos	Rend. Lat.	Rent Total	Rent Coti	Rent Div	Duracion
Fecha: 02/02/2010																
- Compromisos y Plazo (Compras)																
Renta Fija																
21641	CAJA MADRID FRN 010612	1766640	20709	25	EUR		2.455.125,00	0,00	220,00	0,00	0,00	0,00	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000
21625	FORTIS BANK FRN 030212	1766636	20610	2.400	EUR		2.405.127,60	0,00	1.884,60	0,00	0,00	0,00	0,0007	0,0007	0,0000	0,0000
21610	TIT BAVARIAN SKY 160118	1766635	20504	40	EUR		2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
21644	TIT BELUGA MASTER 280499	1766642	20762	60	EUR		3.228.270,00	0,00	184.410,00	0,00	0,00	0,00	0,0571	0,0571	0,0000	0,0000
21643	TIT HOLLAND MTG BACKED 180639	1766641	20761	50	EUR		2.090.625,00	0,00	-47.412,50	0,00	0,00	0,00	-0,0227	-0,0227	0,0000	0,0000
- Compromisos y Plazo (Ventas)																
Renta Fija																
20367	BARCLAYS BANK 251010	1766637	20706	26	EUR		1.313.204,10	0,00	-50,05	0,00	0,00	0,00	-0,0000	-0,0000	0,0000	0,0000
20771	CAJA MADRID 250610	1766639	20708	20	EUR		999.984,00	0,00	-130,00	0,00	0,00	0,00	-0,0001	-0,0001	0,0000	0,0000
20339	CREDIT AGRICOLE 081010	1766638	20707	16	EUR		804.702,80	0,00	36,40	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
21644	TIT BELUGA MASTER 280499	1766643	20766	60	EUR		3.228.270,00	0,00	-184.410,00	0,00	0,00	0,00	-0,0571	-0,0571	0,0000	0,0000
- Contado																
Renta Fija																
5714	## TIT INTESA LEASIN 301215 FRN S1	1766515	0	268	EUR		346.055,54	0,00	56,20	0,00	0,00	9,72	0,0002	0,0002	0,0000	0,0000
20292	ALLIANCE LEICESTER 210610	1766485	0	1.300	EUR		1.274.435,80	0,00	-111,33	0,00	0,00	107,25	-0,0000	-0,0000	0,0000	0,0000
20636	ALPHA CREDIT 4,625% 090611	1766491	0	1.500	EUR		1.508.707,19	0,00	262,04	0,00	0,00	150,03	0,0003	0,0003	0,0000	0,0000
21540	ANGLO AMERICAN 4,25% 300913	1766474	0	1.000	EUR		1.042.491,92	0,00	-508,60	0,00	0,00	86,04	-0,0004	-0,0004	0,0000	0,0000
5671	AUTOSTRAD FLOAT 090611	1766565	0	25	EUR		2.501.727,50	0,00	-12,50	0,00	0,00	81,04	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
9188	BANCA ITALEASE 020210 FRN	0	0	0	EUR		3.904.969,00	0,00	0,00	5,032,00	9.424,99	-9.424,99	0,0013	0,0013	0,0000	0,0000
9146	BANCA LOMBARDA FRN 120210 3M+1	1766544	0	40	EUR		2.000.258,00	0,00	-1,00	0,00	0,00	46,66	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
20466	BANCO BPI 190111	1766584	0	10	EUR		489.524,04	0,00	92,08	0,00	0,00	44,60	0,0003	0,0003	0,0000	0,0000
21563	BANCO BPI 25012012	1766554	0	36	EUR		1.792.225,89	0,00	14,46	0,00	0,00	167,14	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000
20768	BANCO BPI 3% 170712	1766580	0	20	EUR		1.010.771,45	0,00	-3,26	0,00	0,00	85,45	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000
20908	BANCO COMERC. PORTUGUES 24051	1766561	0	30	EUR		1.477.011,52	0,00	-1.733,17	0,00	0,00	70,46	-0,0011	-0,0011	0,0000	0,0000
20002	BANCO ESPIRITO FL 290310	1766583	0	10	EUR		975.904,17	0,00	-1.300,61	0,00	0,00	72,25	-0,0013	-0,0013	0,0000	0,0000
21197	BANCO POPOLARE 3,75 070912	1766532	0	60	EUR		3.054.232,45	0,00	1.135,65	0,00	0,00	273,37	0,0005	0,0005	0,0000	0,0000
21310	BANCO SABADELL 200212	1766550	0	40	EUR		1.967.347,03	0,00	796,16	0,00	0,00	56,84	0,0004	0,0004	0,0000	0,0000
21553	BANESTO FINANC FRN 110113	1766478	0	3.300	EUR		3.271.816,39	0,00	132,54	0,00	0,00	116,71	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000
21093	BANK OF CYPRUS 280610	1766496	0	3.000	EUR		2.967.203,68	0,00	40,47	0,00	0,00	170,03	0,0001	0,0001	0,0000	0,0000
20772	BANK OF SCOTLAND 050711	1766499	0	1.000	EUR		970.663,69	0,00	-226,37	0,00	0,00	81,21	-0,0001	-0,0001	0,0000	0,0000
20527	BANK OF SCOTLAND 260310	1766504	0	900	EUR		882.226,83	0,00	-53,38	0,00	0,00	87,88	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
20646	BANKINTER 210812	1766581	0	20	EUR		1.946.654,64	0,00	-2.235,65	0,00	0,00	123,19	-0,0011	-0,0011	0,0000	0,0000
21545	BANKINTER FRN 150113	1766571	0	20	EUR		1.000.076,34	0,00	-68,69	0,00	0,00	45,58	-0,0000	-0,0000	0,0000	0,0000

Los valores de la cartera se muestran agrupados por tipo valor, y para cada uno de los instrumentos mostrará la siguiente información:

- **Resultados.** Importe total de los resultados de cada uno de los instrumentos.
- **Rendimientos.** Importe de los rendimientos de cada instrumento.
- **Rendimientos Latentes.** Rendimientos latentes de cada uno de los instrumentos en importe.
- **% Rentabilidad.** Esta columna presenta la rentabilidad total de cada instrumento para la fecha indicada.
- **Rent. Coti.** Esta columna presenta el porcentaje de rentabilidad obtenido como consecuencia de los cambios en la cotización de un valor.
- **% Rent. Div.** Esta columna presenta el porcentaje de rentabilidad procedente de las variaciones en los tipos de cambio. Esta rentabilidad la obtendremos como diferencia entre la Rentabilidad Total y la Rentabilidad por Cotización.

2.2.3 Rentabilidad de la Unidad

Esta consulta se encuentra ubicada en Consultas >> Rentabilidad de la Unidad y presenta los datos de rentabilidades agregados para las siguientes agrupaciones de la cartera:

- *Instrumento.* Esta consulta presenta las rentabilidades de cada uno de los instrumentos.
- *Sector.* Presenta las rentabilidades de cada uno de los sectores a los que pertenecen los instrumentos que tenemos en cartera.
- *País.* Esta consulta muestra las rentabilidades obtenidas por los instrumentos de la cartera a nivel de país, estableciendo así qué porcentaje de rentabilidad se obtiene de cada uno de los países en los que la cartera ha invertido.
- *Divisa.* Esta consulta muestra las rentabilidades que obtiene la cartera de cada una de las inversiones en divisa.
- *Tipo Valor.* Esta consulta muestra la rentabilidad de la cartera desglosando la parte de rentabilidad correspondiente a cada uno de los activos, siendo estos agrupados en función de su naturaleza: RF, RV...
- *Sectores Dinámicos.* Un sector dinámico es una agrupación donde podrá el propio usuario puede decidir su forma de agrupar los valores de la cartera. En función de esta agrupación definida por el usuario, podremos obtener también la consulta de rentabilidad de la unidad con esta clasificación.

Rentabilidad Unidad por Sector				
				Desde: 01/01/2010
				Hasta: 02/01/2010
RDFI 1737 (2)				
Grupo	Nombre Grupo	% Rentabilidad Total	% Rentabilidad Cotizacion	% Rentabilidad Divisa
RDFI 1737 (2)				
1077	Bns. Corp. Energía	0,0111	0,0111	
1073	Bns. Corp. Financie	0,0096	0,0096	
1078	Bns. Corp. Industria	0,0114	0,0114	
1080	Bns. Corp. Telecomun	0,0092	0,0092	
1081	Bns. Corp. Utilities	0,0159	0,0159	
1011	Consumo Cíclico			
41	Consumo No Cíclico			
-100	Depósitos	0,0005	0,0005	
1	Deuda Estado UEM	0,0004	0,0004	
1069	Estruc. RV			
9	Farma/Biotecnología			
1020	I.I.C Alternativos			
1074	Pagarés Corp Financi	0,0033	0,0033	
1083	Pagarés Corp Utilit	0,0024	0,0024	
11	Petroleras			
12	Utilities/Autopistas			

NOTA: existe una consulta para cada agrupación, el ejemplo de consulta anterior se correspondería a la consulta "Por Sector".

2.2.4 Rentabilidad Diaria

Esta consulta muestra la rentabilidad diaria entre varias fechas o a una sola fecha de una unidad y se encuentra ubicada en Consultas >> Rentabilidad Diaria.

La diferencia con respecto a la consulta anterior se encuentra en que la consulta de Rentabilidad de la Unidad, informa de la rentabilidad existente entre las dos fechas para las que obtengamos la consulta; por el contrario, la consulta de Rentabilidad Diaria, nos dará la rentabilidad para cada uno de los días, no la agregada existente entre los dos días marcados.

Esta consulta se presenta con las mismas posibilidades que la consulta anterior, es decir, podemos conocer la rentabilidad diaria existente entre dos fechas a nivel de: Unidad, Modelo, Instrumento, Sector, País, Divisa, Tipo Valor y Sector Dinámico.

Rentabilidad Diaria por Unidad							Desde:	01/01/2010
							Hasta:	01/02/2010
RDFI 1737 (2)								
Fecha	% Rentabilidad Diaria			% Rentabilidad Acumulada				
	Total	Cotizacion	Divisa	Total	Cotizacion	Divisa		
RDFI 1737 (2)								
RDFI 1737								
02/01/2010	0,0031	0,0031		0,0031	0,0031			
03/01/2010	0,8493	0,8608	-0,0115	0,8524	0,8639	-0,0115		
04/01/2010	0,2977	0,2906	0,0072	1,1526	1,1569	-0,0043		
05/01/2010	-0,7347	-0,7279	-0,0068	0,4095	0,4207	-0,0112		
06/01/2010	-0,3519	-0,3676	0,0157	0,0562	0,0517	0,0045		
07/01/2010	0,1237	0,1396	-0,0158	0,1800	0,1913	-0,0113		
08/01/2010	0,0031	0,0031		0,1830	0,1943	-0,0113		
09/01/2010	0,0031	0,0031		0,1861	0,1974	-0,0113		
10/01/2010	-0,0236	-0,0079	-0,0157	0,1626	0,1895	-0,0289		
11/01/2010	-0,3253	-0,3293	0,0040	-0,1639	-0,1410	-0,0229		
12/01/2010	0,0653	0,0689	-0,0036	-0,0984	-0,0721	-0,0263		
13/01/2010	0,0499	0,0483	0,0016	-0,0467	-0,0220	-0,0246		
14/01/2010	-0,8999	-0,9165	0,0167	-0,9697	-0,9621	-0,0075		
15/01/2010	0,0029	0,0029		-0,9667	-0,9592	-0,0075		
16/01/2010	0,0029	0,0029		-0,9637	-0,9562	-0,0075		
17/01/2010	-0,0079	-0,0082	0,0003	-0,9718	-0,9645	-0,0072		
18/01/2010	0,4378	0,4230	0,0148	-0,5266	-0,5344	0,0078		
19/01/2010	-0,6547	-0,6828	0,0281	-1,1950	-1,2315	0,0365		
20/01/2010	-0,5300	-0,5332	0,0032	-1,7557	-1,7955	0,0399		
21/01/2010	-0,4896	-0,4810	-0,0085	-2,2590	-2,2900	0,0311		
22/01/2010	0,0023	0,0023		-2,2565	-2,2876	0,0311		
23/01/2010	0,0023	0,0023		-2,2541	-2,2852	0,0311		
24/01/2010	-0,2317	-0,2298	-0,0019	-2,5000	-2,5291	0,0291		
25/01/2010	0,1349	0,1231	0,0119	-2,3546	-2,3964	0,0419		
26/01/2010	-0,5256	-0,5328	0,0073	-2,9237	-2,9734	0,0497		
27/01/2010	-0,8747	-0,8791	0,0044	-3,8618	-3,9163	0,0545		
28/01/2010	0,1706	0,1614	0,0092	-3,6785	-3,7429	0,0644		
29/01/2010	0,0023	0,0023		-3,6761	-3,7405	0,0644		
30/01/2010	0,0023	0,0023		-3,6737	-3,7381	0,0644		
31/01/2010	0,3468	0,3527	-0,0059	-3,3074	-3,3656	0,0582		
01/02/2010	0,3199	0,3228	-0,0029	-2,9685	-3,0236	0,0551		

NOTA: existe una consulta para cada nivel, el ejemplo de consulta anterior se correspondería a la consulta "Por Unidad".

2.2.5 Comparativa Rentabilidad Unidad / Modelo.

Esta consulta permite sacar una comparativa entre las rentabilidades obtenidas por la cartera o por un determinado sector de la cartera y el benchmark especificado en la cabecera.

Comparativa Rentabilidad Unidad / Modelo							Desde: 31/12/2009
RDFI 20							Hasta: 30/01/2010
Nombre Modelo	Unidad			Modelo			
	% Rent. Total	% Rent. Coti.	% Rent. Divisa	% Rent. Total	% Rent. Coti.	% Rent. Divisa	
TABLA 1							
Renta Fija							
RV: CONSERVADOR (Max 20% F	0,0079	0,0079	0,0000	1,2614	-0,3131	1,5770	



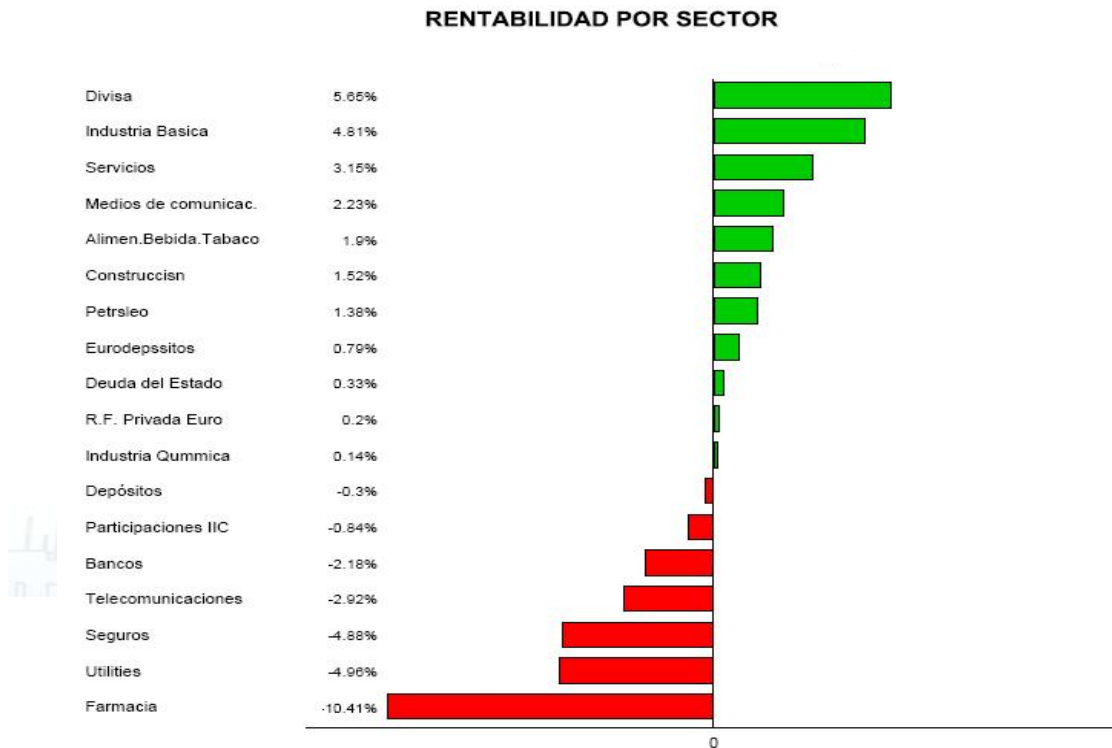
2.3 GRÁFICOS

Además de las consultas anteriormente mencionadas, la aplicación RHIO dispone de una serie de gráficos que nos ofrecen una visión más inmediata de cuáles son las principales fuentes de obtención de rentabilidad. En este punto, ofrecemos una pequeña introducción de cada uno de estos gráficos.

2.3.1 Gráficos Rentabilidad Grupos.

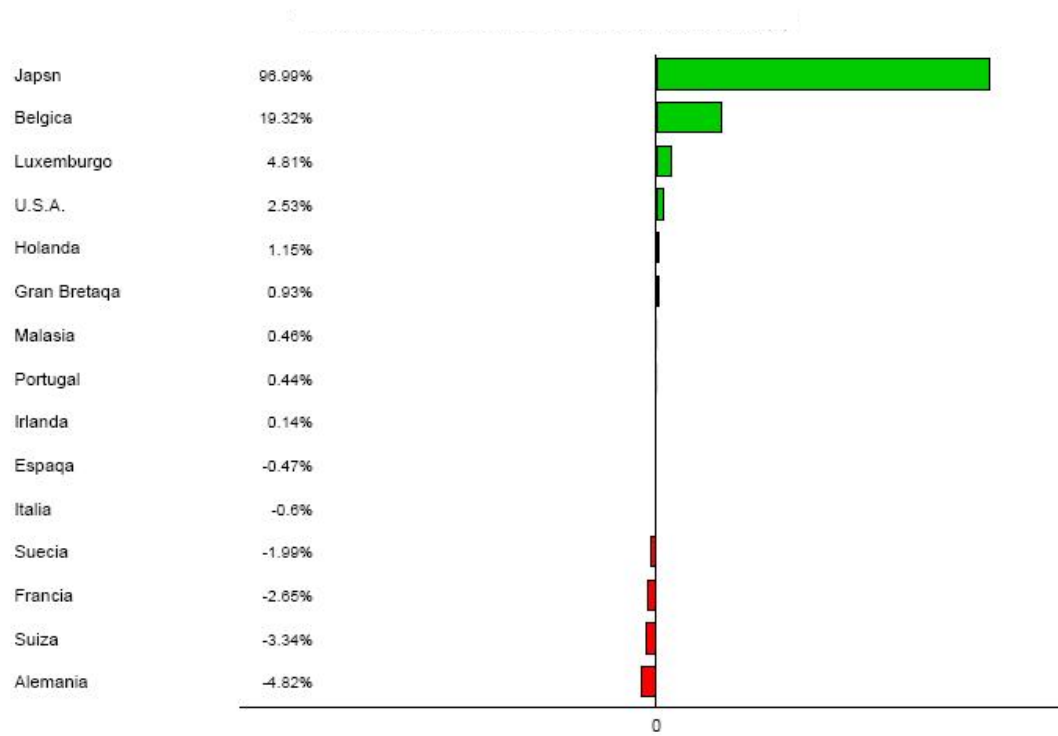
Esta consulta se encuentra en Consultas >> Gráficos Rentabilidad Grupos y muestra un gráfico de barras en el que para cada unidad de Rentabilidad y el periodo marcado presenta la concentración de rentabilidad a nivel de:

- **Sector.** Observamos que las mayores rentabilidades las obtenemos de las divisas durante el mes de enero de 2009, tal y como representa el siguiente gráfico de barras:



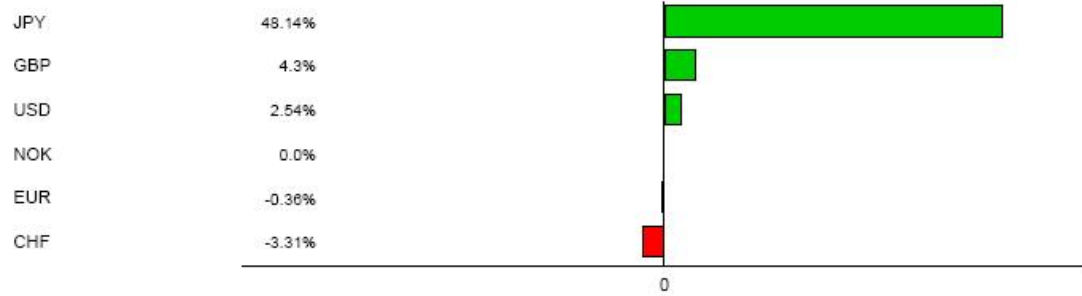
- **País.** El país más rentable durante el mes de enero del 2009 es Japón.

RENTABILIDAD POR PAISES



- **Divisa.** Las mayores rentabilidades se obtienen de los valores denominados en yenes, lo cual parece ser acorde con el hecho de que el país más rentable sea Japón durante el mes de enero de 2009.

RENTABILIDAD POR DIVISA



- **Tipo Valor.** Si establecemos una clasificación por Tipo de Valor, veremos que las mayores rentabilidades del periodo de enero de 2009 corresponden a las divisa, tal y como recogía el gráfico de sectores en el que el más rentable era el sector "Divisas".



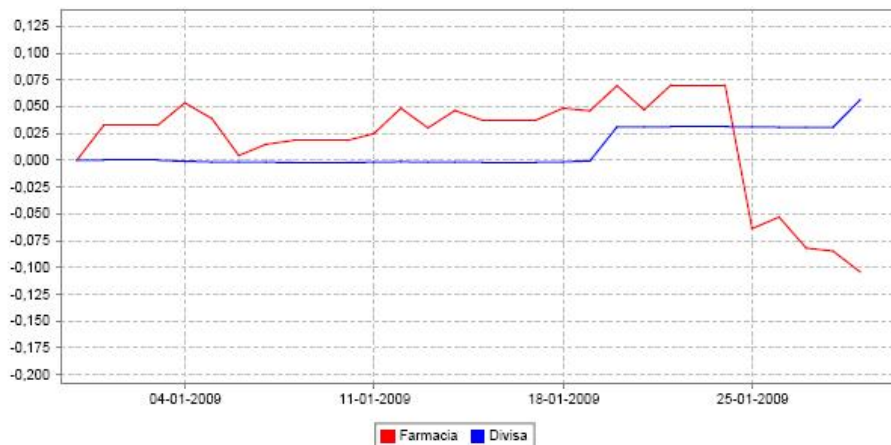
2.3.2 Gráficos Evolución Rentabilidad Grupos

Esta consulta se encuentra en Consultas >> Gráficos Evolución Rentabilidad Grupos. Este es un gráfico lineal que muestra la evolución de la rentabilidad de la unidad de rentabilidad seleccionada a nivel de Sector, País, Divisa y Tipo Valor.

Se muestra como evoluciona la rentabilidad de:

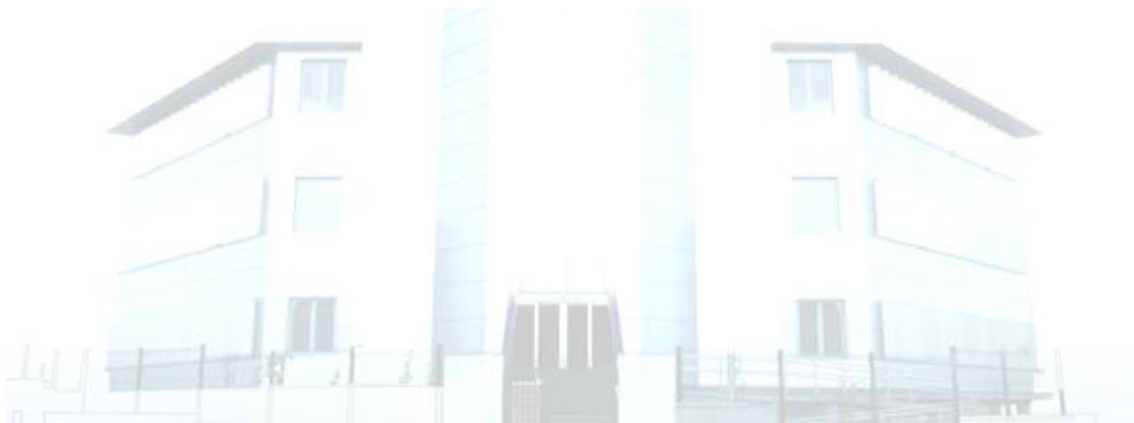
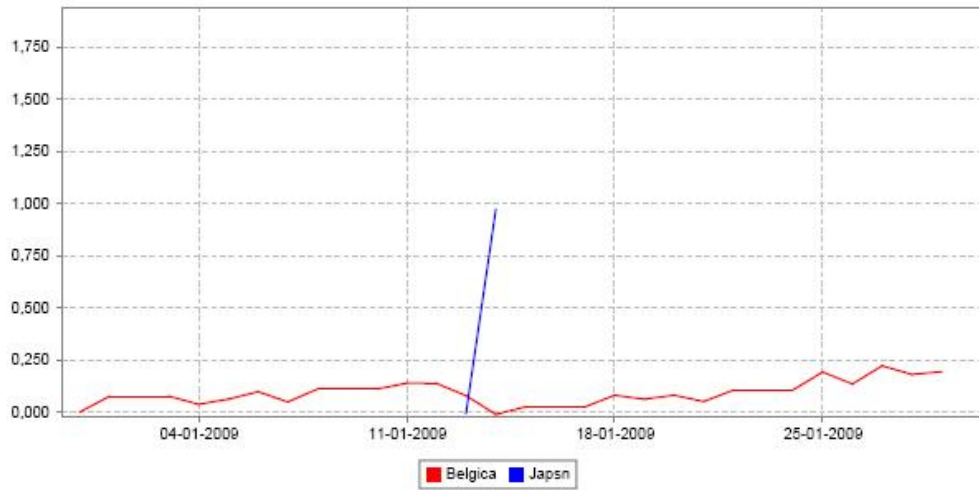
- **Sector.** Podremos comparar la evolución de rentabilidad entre dos sectores. En este caso, hemos tomado el sector del que se obtienen las mayores rentabilidades, el sector divisa y el que más rentabilidad resta a la cartera que es el sector farmacéutico. En el gráfico de evolución podemos ver que, para el mes de enero de 2009, mientras que el sector divisa se ha mantenido más o menos constante, el sector farmacia ha fluctuado a lo largo de todo el mes, llegando a rentabilidades negativas en los últimos días del mes en contraste con lo ocurrido en el sector divisas que en estos últimos días ha obtenido rentabilidades positivas.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD POR SECTOR



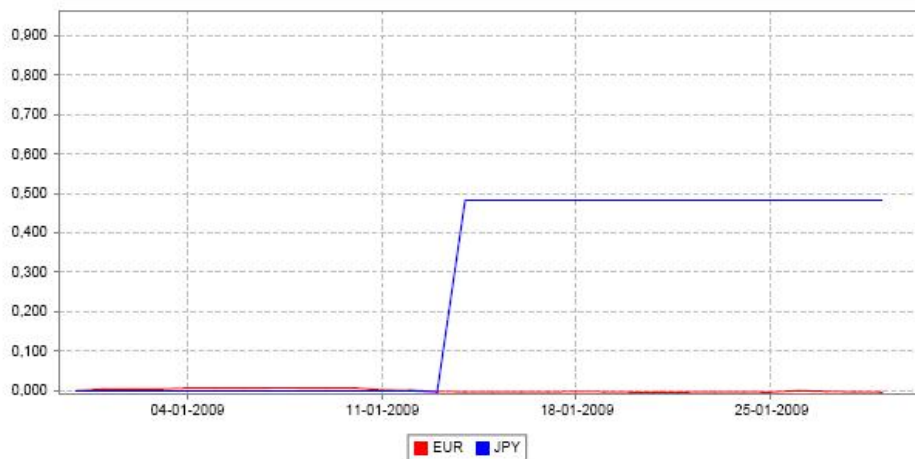
- **País.** Podremos comparar la evolución de la rentabilidad entre dos países.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD POR PAISES



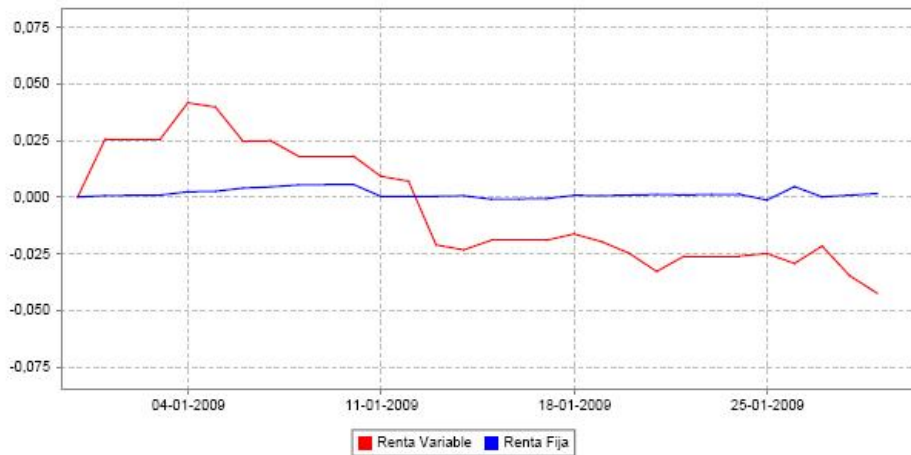
- **Divisa.** Comparamos la rentabilidad de dos divisas diferentes. Si contrastamos el comportamiento de la rentabilidad de los valores denominados en euro con los denominados en yenes, podemos certificar las mayores rentabilidades de los que están en yenes con respecto al euro puesto que aunque los valores denominados en euro no alcanzan rentabilidades negativas sí se mantienen muy próximas a cero.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD POR DIVISA



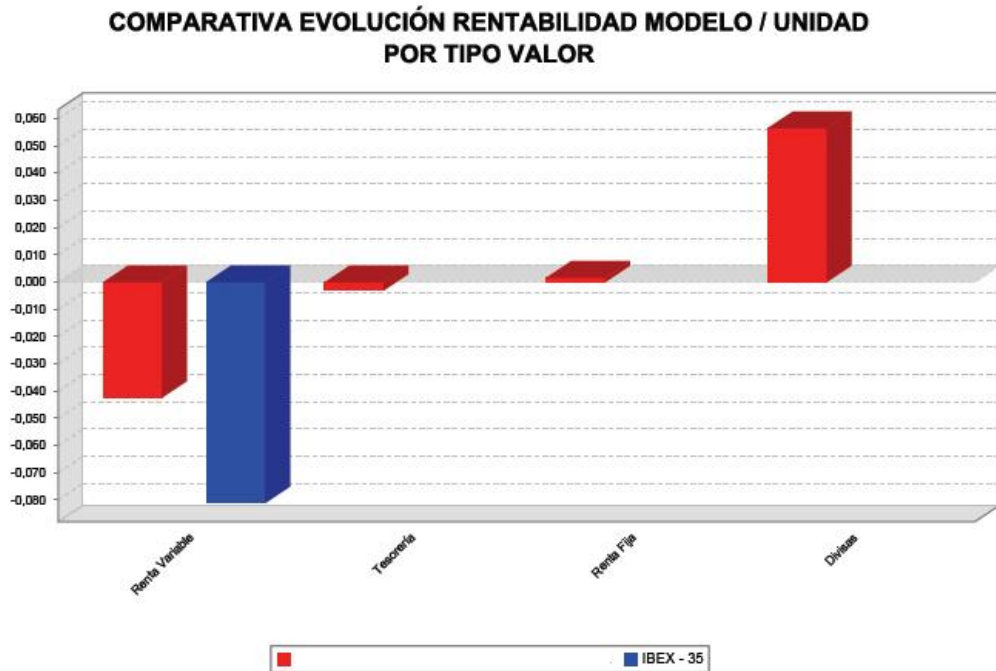
- **Tipo de Valor.** Analizamos la evolución de la rentabilidad de dos tipos de activos diferentes. En este caso, hemos tomado como ejemplo los valores de renta fija y los valores de renta variable y observamos que mientras que los valores de RF tienen una rentabilidad positiva o próxima a cero; los valores de renta variable poseen la mayor parte del mes de enero rentabilidades negativas.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD POR TIPO VALOR



2.3.3 Gráfico Comparativa Rentabilidad Grupo Modelo.

Esta consulta se encuentra en Consultas >> Gráfico Comparativa Rentabilidad Grupo - Modelo y nos ofrece la posibilidad de comparar la rentabilidad obtenida por una unidad de rentabilidad y un modelo. En este caso, podemos ver la evolución de las carteras con respecto a un modelo formado en un 100% por el Índice Ibex.

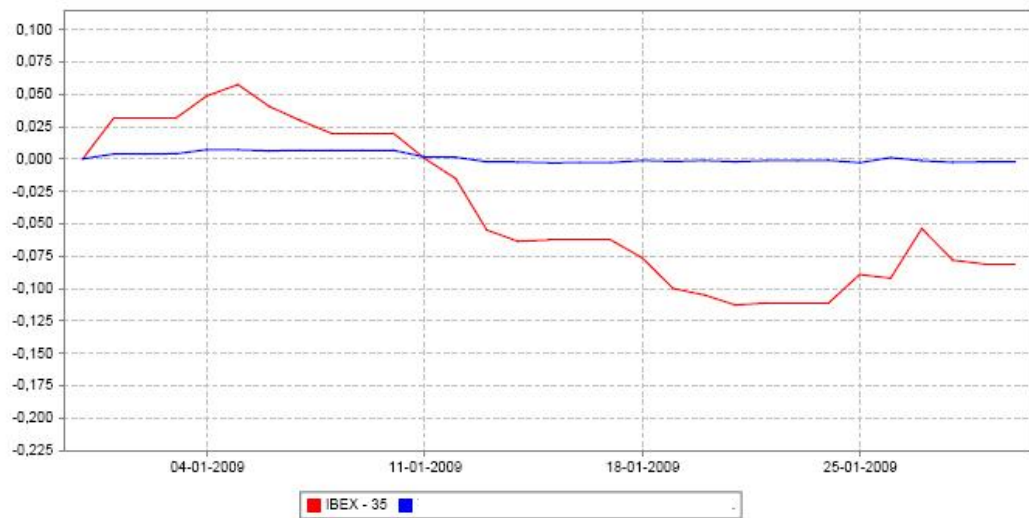


En este caso, al comparar una cartera que además de renta variable tiene renta fija y operaciones en divisa que es precisamente la mayor fuente de rentabilidades de la misma.

2.3.4 Gráficos Comparativa Evolución Rentabilidad Modelo

En esta consulta podemos ver la diferencia entre la evolución de la rentabilidad de la y la rentabilidad de una cartera modelo formada en un 100% por el Ibex.

COMPARATIVA EVOLUCIÓN RENTABILIDAD MODELO / UNIDAD
COMPARATIVA EVOLUCIÓN RENTABILIDAD MODELO / UNIDAD



4. INFORMES

2.4 DETALLE DE RENTABILIDADES

El objetivo de esta consulta es establecer el desglose de la rentabilidad de la cartera de forma que se pueda diferenciar el área más rentable de la cartera.

En la primera parte de la consulta se muestra de forma resumida la rentabilidad de la unidad de rentabilidad y los datos relevantes para la misma como son: Patrimonio a fechas desde y hasta, Entradas, Salidas, Resultados, Variación Patrimonio, Valor Liquidativo a fechas desde y hasta y Rentabilidad de la Cartera.

En la segunda parte de la consulta , encontramos el detalle de las rentabilidades obtenidas por los instrumentos que tenemos en cartera, agrupándolos en función del tipo valor: Divisa, Renta Fija, Renta Variable, IICs, Gestión Alternativa, Tesorería y Gastos Varios.



DISPONIBLE

RDCAR 62

Detalle Rentabilidad desde 31/12/2009 hasta 31/01/2010

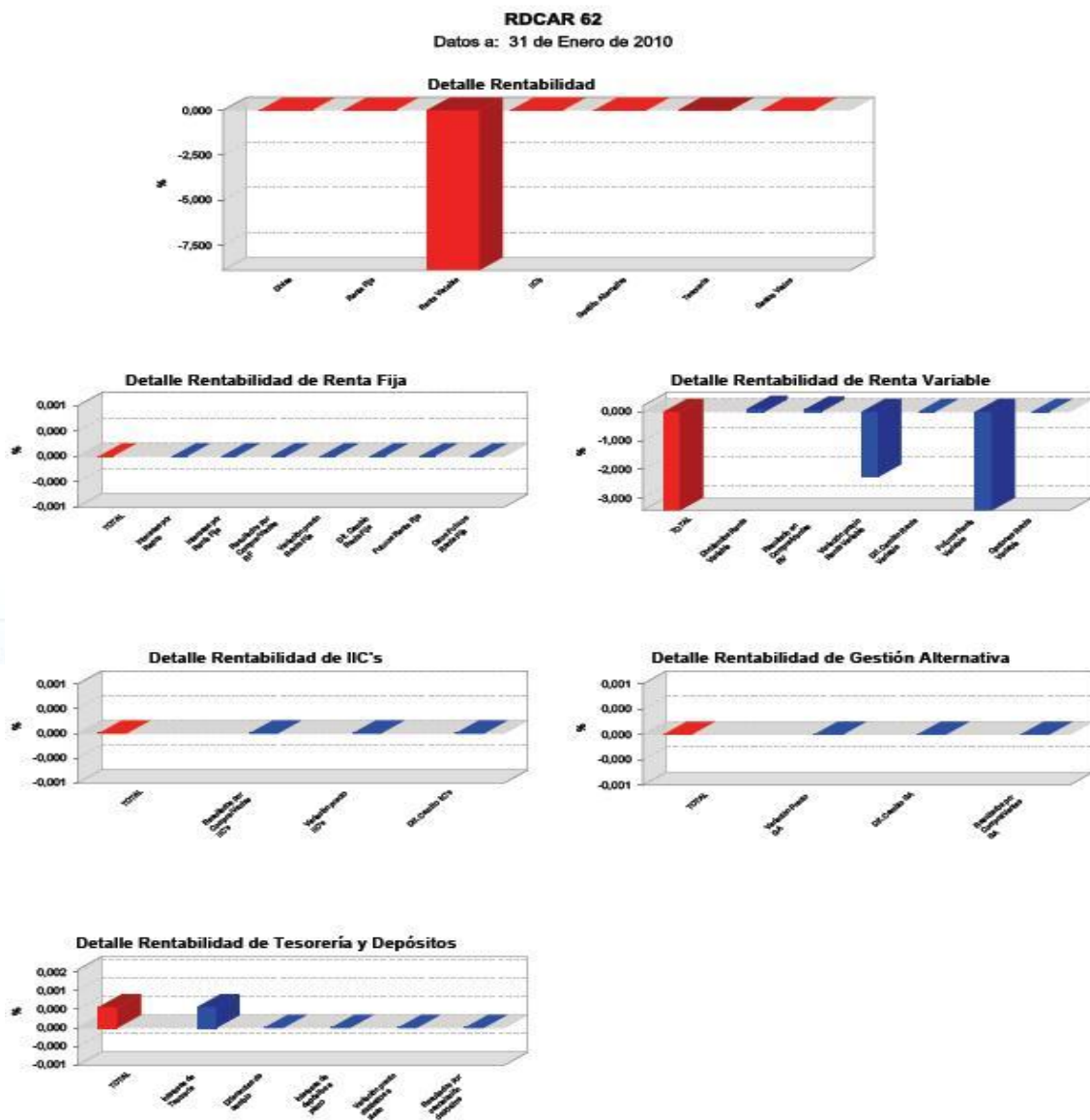
Patrimonio a 31/12/2009	25.125.575,13	Liquidativo 31/12/2009	9,85142
Entradas:	1.617.426,91	Liquidativo 31/01/2010	9,33133
Salidas:	106.001,43	Rentabilidad:	-5,28%
Resultados:	-1.420.323,61		
Patrimonio a 31/01/2010	25.216.677,00		
Variación Patrimonio:	91.101,87		

	Importe	Rentabilidad YTD (%)	Rentabilidad(%)
Divisa			
Divisa	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones Divisa	0,00	0,000000	0,000000
Renta Fija			
Intereses por Repos	0,00	0,000000	0,000000
Intereses por Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Resultados por Compra/Ventas RF	0,00	0,000000	0,000000
Variación precio Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Dif. Cambio Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Futuros Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Otros Futuros Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones Renta Fija	0,00	0,000000	0,000000
Renta Variable			
Dividendos Renta Variable	27.316,68	0,108721	0,108721
Resultado en Compra/Ventas RV	19.113,78	0,076073	0,076073
Variación precio Renta Variable	-566.152,51	-2,253292	-2,253292
Dif. Cambio Renta Variable	0,00	0,000000	0,000000
Futuros Renta Variable	-656.204,80	-3,407702	-3,407702
Opciones Renta Variable	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones Renta Variable	-1.375.926,85	-5,476200	-5,476200
IIC's			
Resultados por Compra/Ventas IIC's	0,00	0,000000	0,000000
Variación precio IIC's	0,00	0,000000	0,000000
Dif. Cambio IIC's	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones IIC's	0,00	0,000000	0,000000
Gestión Alternativa			
Variación Precio GA	0,00	0,000000	0,000000
Dif. Cambio GA	0,00	0,000000	0,000000
Resultados por Compra/Ventas GA	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones Gestión Alternativa	0,00	0,000000	0,000000
Tesorería y Depósitos			
Intereses de Tesorería	139,75	0,000556	0,000556
Diferencias de cambio	0,00	0,000000	0,000000
Intereses de depósitos a plazo	0,00	0,000000	0,000000
Variación precio depósitos a plazo	0,00	0,000000	0,000000
Resultados por cancelación depósitos	0,00	0,000000	0,000000
Total Aportaciones Tesorería y Depósitos	139,75	0,000556	0,000556
Gastos Varios			
Otros gastos / ingresos	-44.536,51	-0,177256	-0,177256
Total Aportaciones Gastos Varios	-44.536,51	-0,177256	-0,177256

2.5 GRÁFICOS DETALLE DE RENTABILIDADES

Representación gráfica del informe anterior. Esta consulta presenta los siguientes gráficos de barras:

- En primer lugar, encontramos el gráfico de barras correspondiente a todos los activos diferentes que tenemos en cartera, es decir, muestra la rentabilidad de la unidad de rentabilidad en Divisa, Renta Fija, Renta Variable, IICs, Gestión Alternativa, Tesorería y Gastos Varios
- A continuación, existe un gráfico diferente para cada uno de los tipos de valor, con el detalle de la rentabilidad obtenida por: intereses, divisa, resultados...



2.6 RENTABILIDADES HISTÓRICAS

El objetivo de esta consulta es presentar la evolución de la rentabilidad de la cartera: rentabilidad YTD, 1 mes, últimos 6 meses, últimos 12 meses, 2 años, 3 años, 4 años, 5 años.

Además, se muestra un gráfico de las rentabilidades históricas y la comparativa de la evolución de la rentabilidad y el benchmark.

RDCAR 62

Análisis Rentabilidad con Benchmark

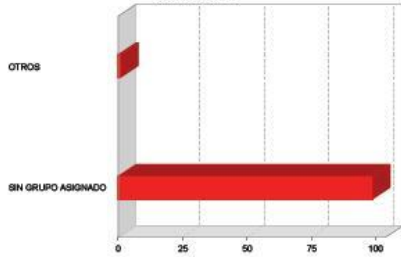
Rentabilidad	1 mes	6 meses	YTD	1 año
Cartera	0,00%	6,80%	-0,01%	40,20%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Diferencia	0,00%	6,80%	-0,01%	40,20%

Principales Valores

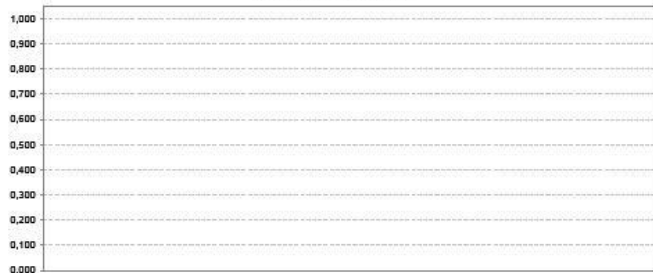
	31/01/2010
DEPÓSITOS	9,41 %
AC VUELING AIRLINES SA	8,91 %
AC FERROVIAL (CINTRA)	6,51 %
AC ANTENA 3 TELEVISION	6,16 %
AC ENCE	5,52 %
AC ENAGAS	5,25 %
AC EBRO PULEVA	4,97 %
AC CATALANA OCCIDENTE	4,83 %
AC RED ELECTRICA DE ESPAÑA	4,78 %
OTROS	43,55 %

Rentabilidad Anual	2006	2007	2008	2009	2010
Cartera	0,00%	0,00%	0,00%	-45,31%	40,20%
Benchmark	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Diferencia	0,00%	0,00%	0,00%	-45,31%	40,20%
Patrimonio	0,00	11.802.846,47	16.499.660,89	25.125.575,13	0,00

Distribución Geográfica
% de activos



Evolución Rentabilidades



2.7 DISTRIBUCIÓN DE RENTABILIDADES

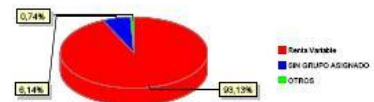
RHJ ya dispone de consultas que constituyen una representación de la distribución de la rentabilidad de la cartera por tipo de activo y también por divisa. No obstante, se han unificado ambos gráficos en un solo informe.

RDCAR 62

Distribución por categoría

	31/12/2009	%	31/01/2010	%	Rentabilidad
SIN GRUPO ASIGNADO	1.541.806,28	6,14	2.371.701,50	9,41	0,00908
RENDA VARIABLE	23.398.850,46	93,13	22.575.069,44	89,52	-2,22114
OTROS	184.918,42	0,74	269.908,06	1,07	
DERIVADOS					-12,15114

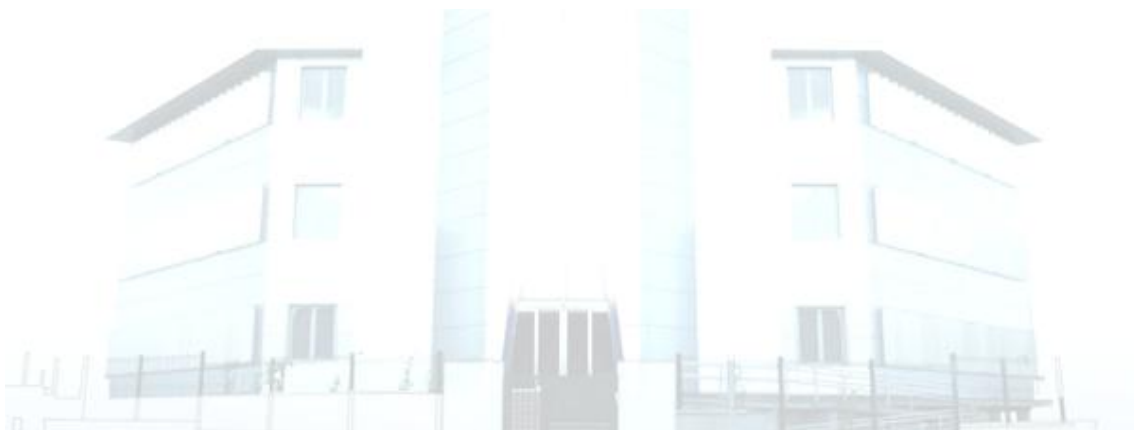
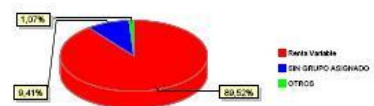
Distribución Cartera a 31 de Diciembre de 2009



Rentabilidad cartera por categorías de activos 31 de Enero de 2010



Distribución Cartera a 31 de Enero de 2010



2.8 DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

El objetivo de esta consulta es ofrecer el desglose de rentabilidades procedentes de instrumentos de renta variable. La consulta consta de dos partes diferenciadas:

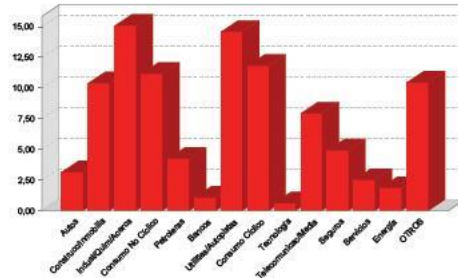
- Cuadro en el que se muestra la rentabilidad obtenida por cada uno de los sectores a los que pertenece la renta variable de la cartera.
- Comparativa de la Composición de la Cartera por Sectores. Gráfico de barras que representa la rentabilidad obtenida en cada uno de los sectores de renta variable tanto para el momento t como para el momento t-1.

RDCAR 62

Distribución por sectores

	31/12/2009	%	31/01/2010	%	Rentabilidad
AUTOS	985.758,10	3,92	796.180,00	3,16	8,84235
CONSTRUCC/INMOBILIA	2.820.101,10	11,22	2.627.380,98	10,42	-8,70842
INDUST/QUIM/ACEROS	3.811.480,68	15,17	3.808.038,58	15,10	-0,00031
CONSUMO NO CÍCLICO	2.798.430,18	11,14	2.819.655,16	11,18	0,75846
PETROLERAS	1.170.040,15	4,66	1.072.145,43	4,25	-8,43792
BANCOS	272.648,85	1,09	275.656,10	1,09	1,10298
UTILITIES/AUTOPISTAS	3.870.805,68	15,41	3.681.834,26	14,60	-4,28760
CONSUMO CÍCLICO	3.052.560,45	12,15	2.982.270,33	11,83	-2,30295
TECNOLOGÍA	164.565,00	0,65	159.000,00	0,63	-3,38184
TELECOMUNICAC/MEDIA	2.081.204,00	8,28	2.003.880,00	7,95	-3,71631
SEGUROS	1.176.773,26	4,68	1.243.439,60	4,93	5,66516
SERVICIOS	693.000,00	2,76	634.942,00	2,52	-8,37778
ENERGÍA	500.565,00	1,99	470.687,00	1,87	-5,97285
OTROS	1.726.724,68	6,87	2.641.607,56	10,48	

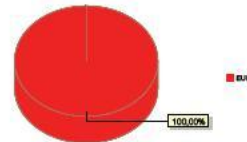
Composición de la Cartera por Sectores de Renta Variable



Evolución Composición Renta Variable de la Cartera



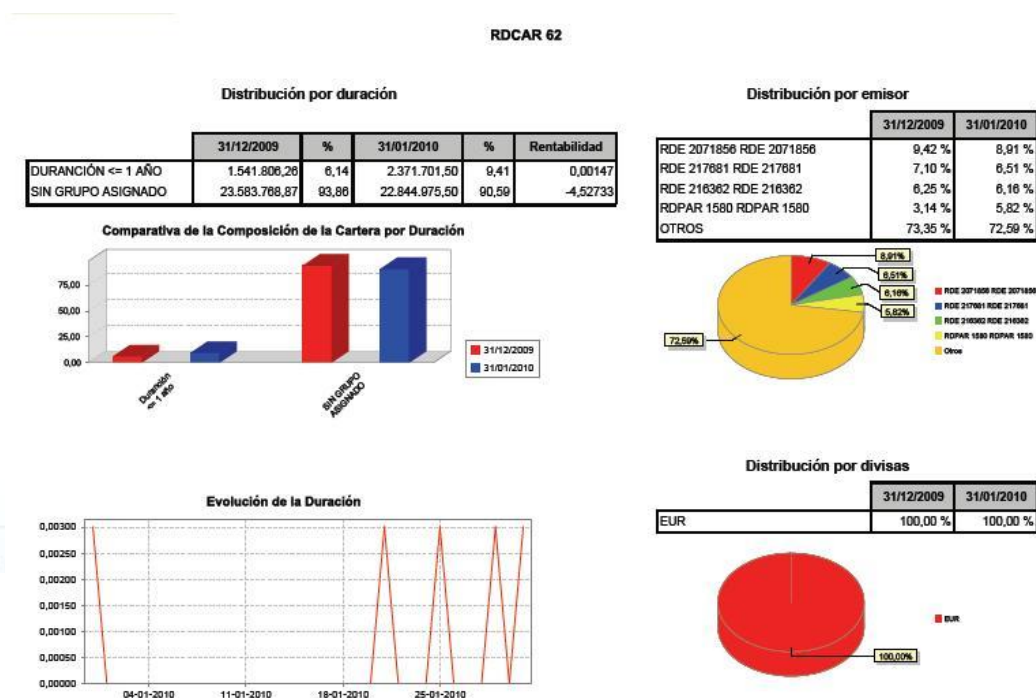
Distribución por Divisa de la Renta Variable



2.9 DISTRIBUCIÓN DURACIONES

Esta consulta muestra información relativa fundamentalmente a la RF. Presenta la información en función de la duración de cada instrumento. La información mostrada es la siguiente:

- Distribución por duración: este cuadro clasifica la rentabilidad de la cartera en función de la duración.
- Distribución por emisor. Concentración de la RF en función del emisor.
- Composición de la cartera por duración.
- Evolución de la duración.
- Distribución por divisas.



2.10 DISTRIBUCIÓN FONDOS DE INVERSIÓN

Clasificación de las participaciones en las que invierte el fondo en función de la política inversora.

Fondos de Inversión

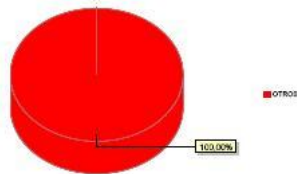
RDCAR 62

Distribución por categoría

	31/12/2009	%	31/01/2010	%	Rentabilidad
OTROS	25.125.575,13	100,00	25.216.677,00	100,00	

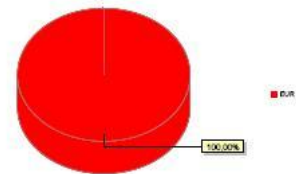
Distribución cartera por categoría

31 de Enero de 2010



Distribución cartera por divisas

31 de Enero de 2010



2.11 DISTRIBUCIÓN ALTERNATIVOS

Sólo para participaciones procedentes de fondos de gestión alternativa.

Alternativos

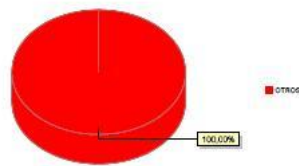
RDCAR 62

Distribución por categoría

	31/12/2009	%	31/01/2010	%	Rentabilidad
OTROS	25.125.575,13	100,00	25.216.677,00	100,00	

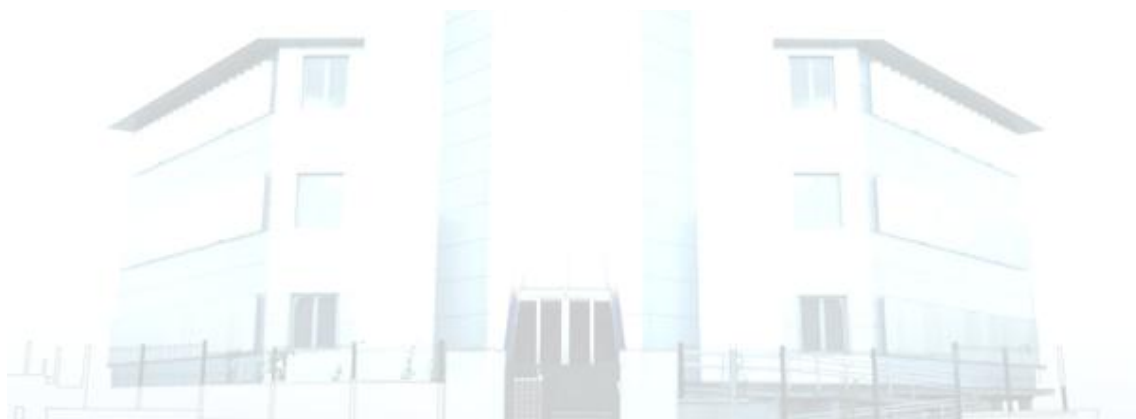
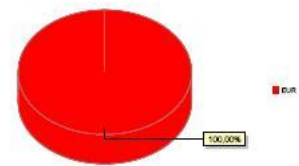
Distribución cartera por categoría

31 de Enero de 2010



Distribución cartera por divisas

31 de Enero de 2010





RDsystemas