

ITM Software-Knowhow



PoCo Performanceberechnung Methoden Vergleich

MWR / IRR / modified Dietz

Beim MWR wird der Erfolg innerhalb der Periode berechnet und dividiert durch das durchschnittlich investierte Kapital. Für diese Berechnung werden nur die Anfangs und Endkurse der Valoren und Devisen benötigt.

$$pR = \left[\left(Pe - \left(Pa + \sum_{t=1}^T CF_t \right) \right) / \left(Pa + \sum_{t=1}^T (CF_t * TG_t / TG_p) \right) \right] * 100$$

wobei:

- pR = Portfoliorendite
- Pa = Portfoliowert per Beginn der Betrachtungsperiode ./ 1 Tag
- Pe = Portfoliowert per Ende der Betrachtungsperiode
- CF_t = Cashflow zum Zeitpunkt t
- TG_t = Anz. Tage ab Val. Cashflow t bis zum Ende der Betrachtungsperiode
- TG_p = Anz. Tage der Betrachtungsperiode

TWR modified BAI

Pro Kalendermonat wird die interne Rendite (IRR/MWR) gerechnet. Dabei werden die während dem Monat erfolgten Cashflows zeitbezogen gewichtet. Die TWR über die Gesamtperiode errechnet sich sodann als geometrisches Mittel der Monatsrenditen. Für diese Berechnung werden die Endkurse pro Monat der Valoren und Devisen benötigt.

$$pR = \left[\prod_{t=1}^T \left\{ \left(Pe_t - \left(Pa_t + \sum_{m=1}^M CF_m \right) \right) / \left(Pa_t + \sum_{m=1}^M (CF_m * TG_m / TG_p) \right) + 1 \right\} - 1 \right] * 100$$

wobei:

- pR = Portfoliorendite
- Pa_t = Portfoliowert per Ende Vormonat t
- Pe_t = Portfoliowert per Ende Monat t
- CF_m = interperiodischer Cashflow im Monat m
- TG_m = Anz. Tage ab Valuta Cashflow m bis zum Monatsende
- TG_p = Anz. Tage des Monats

ITM Software-Knowhow



TWR

Bei jedem externen Kapitalzu- oder –abfluss wird das Portfolio neu normiert. Die TWR als geometrisches Mittel der Anlagerenditen errechnet sich dann über die einzelnen Perioden, wobei die Zäsuren durch die Zeitpunkte der externen Flüsse bestimmt sind (continuous daily method). Für diese Berechnung werden die Tageskurse der Valoren und Devisen benötigt.

$$pR = \left[\prod_{t=1}^T (Pe_t / Pa_t) - 1 \right] * 100$$

wobei:

- pR = Portfoliorendite
- Pa_t = Portfoliowert per Ende der Vorzäsur inkl. dem Cashflow an dieser Zäsur
- Pe_t = Portfoliowert per Ende der Zäsur exkl. dem Cashflow an dieser Zäsur

PoCo unterstützt momentan die Methoden MWR und TWR modified BAI
15.3.2006/he