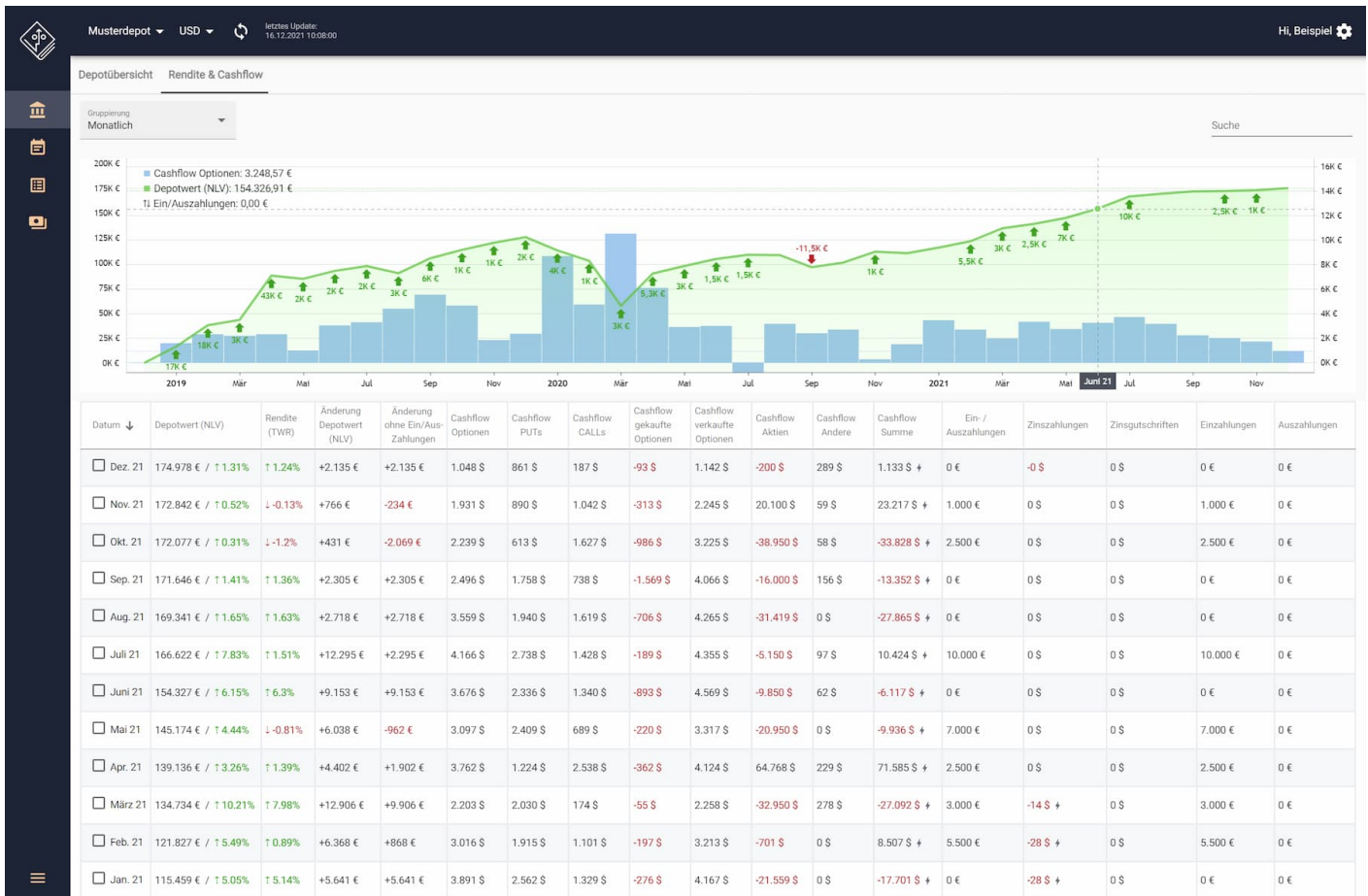


Rendite & Cashflow-Analyse



Sie finden die **Depotübersicht** und die Renditeberechnung als Tabs getrennt im Bereich Depot.

Die Cashflow-Analyse und das Diagramm steht ab der Pro-Edition zur Verfügung. Die Rendite-Tabelle enthält dann entsprechend zusätzliche Spalten.

Renditeberechnung

Die Rendite wird auf Basis des Nettoliquidationswertes (NLV) berechnet. Da dieser Wert die aktuellen Aktienkurse, Währungswechselkurse, Optionsrückkaufwerte etc. berücksichtigt, sind darin **unrealisierte** Gewinne **und** Verluste bereits enthalten. Er spiegelt also einen sehr realistischen Wert über die tatsächliche Lage wider. Der Depotwert stammt immer vom Ende des letzten Handelstages, d.h. er aktualisiert sich auch über den Tag nicht. Steht der Depotwert in Klammern, dann ist der Wert älter als die neusten Trades in diesem Zeitraum.

Um zwischen den betrachteten Zeiträumen zu wechseln, nutzen Sie die Auswahlbox über der Tabelle. Sie können so die Rendite für jedes Jahr, jeden Monat, jede Woche und jeden Tag anzeigen.

Nützlich ist auch die Summenzeile am Fuß der Tabelle. Sie gibt die Rendite über die Gesamtlaufzeit an. Nutzen Sie so auch die **Tabellenfunktion, um Teilsummen zu bilden**.

Cashflow-Analyse

Die Cashflow-Analyse nutzt nicht den Nettoliquidationswert, sondern analysiert jede einzelne Transaktion und schlüsselt alle Teilbeträge auf. So erfahren Sie, wie viele Einnahmen Sie mit Optionen in jedem Zeitraum hatten, wie viel davon durch PUTs und wie viel durch CALLs, welche Ein- und Auszahlungen erfolgten. Wie viele Dividenden, Gebühren, Zinsen u.v.m. sieht im entsprechenden Zeitraum eingenommen bzw. gezahlt haben.

Bedeutung der Spalten

Oftmals finden Sie eine Erläuterung der Spalten, wenn Sie mit der Maus über den Spaltentitel für kurze Zeit stehen bleiben. Spalten lassen sich sortieren, wenn Sie auf den Spaltentitel klicken.

Edition	Spalte	Beschreibung
alle	Datum	Abhängig davon, welche Zeitgruppierung Sie verwenden, zeigt das Datum einen Tag, eine Kalenderwoche, einen Monat oder Jahr an. Die Daten für den Depotwerts (NLV) sind der Endstand des letzten Handelstages, gelten also nicht für "heute" auch wenn das Datum von heute dort steht.
alle	Depotwert (NLV)	Zeigt den letzten Depotstand des entsprechenden Zeitraumes, also bei einem Monat z.B. vom letzten Tag des Monats. Der Depotstand ist der Nettoliquidationswert (NLV) und wird direkt vom Broker geliefert und nicht vom Visual Trading Journal ausgerechnet.
alle	Rendite (TWR)	Die Rendite wird als zeitbasierte Rendite bzw. <i>Time Weighted Return</i> (TWR) für verschiedene Zeiträume angegeben. Intern wird die Rendite für jeden Tag bestimmt und für die längeren Zeiträume zusammengerechnet. Die Monatsrendite setzt sich also beispielsweise nicht aus der Differenz zwischen Monatsanfang und -ende zusammen, sondern wird über jeden einzelnen Tag des Monats berechnet. Ein- und Auszahlungen werden herausgerechnet.
alle	Änderung Depotwert (NLV)	Dies ist die Differenz zwischen dem Ende der letzten Periode und dem Ende der betrachteten Periode. So sehen Sie, wie Ihr Depot z.B. im Monat November gewachsen ist. Darin eingeschlossen sind Ihre Einzahlungen bzw. Entnahmen. Es spiegelt also nicht die reine Leistung des Depots wider. Sie sehen die Änderung als absoluten Betrag und als prozentuale Angabe. Die prozentuale Angabe ist keine zeitgewichtete Rendite, sondern entspricht dem prozentualen Unterschied vom Ende der letzten Periode und der aktuellen.
alle	Änderung Depotwert ohne Ein-/Auszahlungen	Im Gegensatz zur Spalte "Änderung Depotwert (NLV)" werden hier Ihre Einzahlungen und Entnahmen herausgerechnet, sodass Sie das reine Depotwachstum durch Ihre Handelsaktivitäten sehen können.

Die folgenden Cashflow-Analyse-Spalten sind erst ab der PRO-Edition verfügbar.

Diese Spalten summieren die jeweiligen Teilbeträge für den Zeitraum, den eine Zeile repräsentiert. Erfahren Sie so z.B., wie viele Optionsprämien Sie im Jahr insgesamt eingenommen haben und wie viel davon durch PUTs und wie viele durch CALLs entstanden sind.

Edition	Spalte	Beschreibung
ab PRO	Cashflow Optionen / Rendite Depotwert	Alle Einnahmen und Ausgaben aus Optionsverkäufen und -Käufen (PUTs und CALLs). Der zweite Wert gibt prozentual an, wie groß die Optionseinnahmen bezogen auf die gesamte Depotgröße (NLV) sind. Ist Ihr Depot z.B. 100.000 € groß und Sie haben 1.000 € Optionseinnahmen, stünde hier 1 %. Beachten Sie, dass diese Zahl nicht Ihrem gesamten Gewinn oder Verlust entspricht, da es sich nur um den Optionsanteil handelt. Sie dient in erster Linie, um die Aktivität des Optionshandels vergleichbar zu machen.
ab PRO	Cashflow PUTs	Alle Optionseinnahmen bzw. -Ausgaben beschränkt auf PUT-Verkäufe und -Käufe
ab PRO	Cashflow CALLs	Alle Optionseinnahmen bzw. -Ausgaben beschränkt auf CALL-Verkäufe und -Käufe
ab PRO	Cashflow gekaufte Optionen	Sämtliche Optionskäufe als Summe. Hier sind auch Rückkäufe von Short-Optionen enthalten.
ab PRO	Cashflow verkaufte Optionen	Sämtliche Optionsverkäufe als Summe. Auch Verkäufe zuvor gekaufter Optionen sind hier enthalten.
ab PRO	Cashflow Aktien	Cashflow durch den Kauf und Verkauf von Aktien entstanden ist. Hinweis: Die Zahl sagt nichts über den aktuellen Wert des Aktienbestands aus.
ab PRO	Cashflow Andere	Cashflow durch Assets, die nicht Aktien und Optionen sind.
ab PRO	Cashflow Summe	Alle Cashflow-Arten summiert.
ab PRO	Realisiert Summe (FIFO)	Sämtliche realisierte Gewinne/Verluste im Zeitraum, berechnet nach FIFO-Methode (First In - First Out). Die Daten werden direkt vom Broker ermittelt und entsprechen der steuerlichen Betrachtung. Nutzen Sie diese Angabe als Richtwert, um den zu versteuernden Betrag abzuschätzen.

Edition	Spalte	Beschreibung
ab PRO	Realisiert Optionen (FIFO)	Sämtliche realisierte Gewinne/Verluste nach FIFO-Methode im Zeitraum, aber beschränkt auf Optionen.
ab PRO	Realisiert Aktien (FIFO)	Sämtliche realisierte Gewinne/Verluste nach FIFO-Methode im Zeitraum, aber beschränkt auf Aktien
ab PRO	Realisiert Andere (FIFO)	Sämtliche realisierte Gewinne/Verluste nach FIFO-Methode im Zeitraum, die nicht Aktien oder Optionen sind.
ab PRO	Dividenden	Alle eingenommenen Dividenden im Zeitraum. Hinweis: seit Version 2.x sind die Quellensteuern in der separaten Spalte "Steuern" enthalten und nicht mehr direkt vom Dividendenwert abgezogen.
ab PRO	Steuern	Alle bereits gezahlten Steuern (z.B. Quellensteuern, Steuereinbehalt auf Guthabenzinsen)
ab PRO	Gebühren / ? pro Trade	Wie viele Handelsgebühren haben Sie insgesamt bezahlt, und wie viel zahlen Sie durchschnittlich pro Trade. In der Summe sind außerdem die Gebühren für Echtzeitdaten enthalten.
ab PRO	Zinszahlungen	Zinsen z.B. für geliehene USD oder EUR-Negativzinsen auf Barguthaben.
ab PRO	Zinsgutschriften	Erhaltenen Zinsen für Barguthaben
ab PRO	Ein- / Auszahlungen	Summe aller Ein- und Auszahlungen. z.B. 2000 € eingezahlt und 500 € entnommen, ergeben hier 1500 €.
ab PRO	Einzahlungen	Alle Einzahlung im Zeitraum
ab PRO	Auszahlungen	Alle Entnahmen im Zeitraum

Summenbildung von %-Angaben

Unter der Tabelle wird aus allen sichtbaren Zeilen bzw. allen markierten Zeilen eine Summe gebildet. Diese Summe ist bei absoluten Beträgen sinnvoll, **bei Prozentangaben ist hier aber Vorsicht geboten**. Die "Rendite (TWR)" verrechnet sich auch hier tagesgenau, aber alle anderen Prozentangaben werden nur addiert. Damit ergeben sich bei unterschiedlichen Zeiträumen (Tag/Woche/Monat/Jahr) verschiedene Ergebnisse. Zudem spiegelt sich die Änderung der Depotgröße in der Zahl nicht gut wider. Die Summen aus Prozentangaben können, wenn überhaupt, nur überschlagsweise für kurze Zeiträume verwendet werden.

Beispiel für negative %-Rendite trotz positivem Ertrag:

Zeitraum	Einzahlung	Depotgröße	Änderung ohne Einzahlung	Rendite
Januar	1.000 €	970 €	-30 €	-3 %

Zeitraum	Einzahlung	Depotgröße	Änderung ohne Einzahlung	Rendite
Februar	10.000 €	11.080 €	+110 €	+1 %
Summe	11.000 €	11.080 €	+80 € (= Gewinn)	-2 % (negative Rendite trotz Gewinn)

Die Prozentangaben sind zwar einzeln korrekt, aber die Summe ist nicht zu gebrauchen, da sie sich auf stark unterschiedliche Depotgrößen bezieht.

Selbst die Zusammenfassung der Rendite für einen ganzen Monat in diesem Beispiel unterliegt schon diesem Problem. Die Einzahlung könnte ja in der Mitte des Monats erfolgt sein. Das ist der Grund, warum die zeitgewichtete Rendite (TWR) immer tagesgenau arbeitet.

Version #25

Erstellt: 14 Oktober 2021 06:56:02 von Steffen

Zuletzt aktualisiert: 8 Januar 2024 08:49:19 von Steffen