

Resultado de inversión Economía – Curso 2003/2004



David Jesús Horat Flotats Borja Rubio Reyes

ÍNDICE	1
--------	---

Índice

1. Introducción	2
2. Inversión en Bolsa	2
2.1. Telefónica móviles	2
2.2. Telefónica	3
2.3. ACS	4
2.4. IBEX 35	5
3. Inversión en un fondo	7
4. Beneficios obtenidos	8
4.1. Inversión en Bolsa	8
4.1.1. Telefónica móviles	8
4.1.2. Telefónica	8
4.1.3. ACS	8
4.2. Inversión en un fondo	8
4.3. Total	8

1. Introducción

En este trabajo analizaremos los resultados obtenidos en la inversión de 100.000 euros realizada el día 5.12.2003 y retirada el día 16.1.2004.

2. Inversión en Bolsa

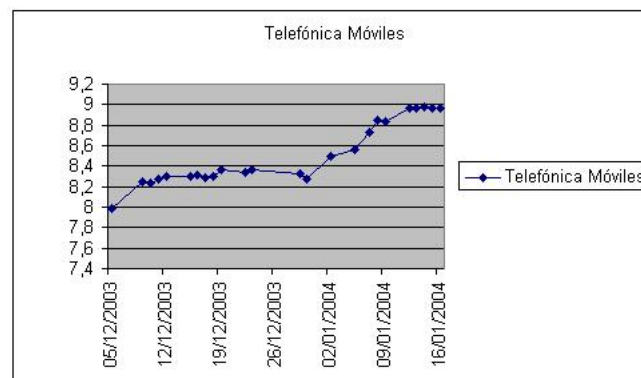
2.1. Telefónica móviles

Nuestras acciones han ido desde 7,99 euros hasta 8,96 euros, por lo que han subido 0,97 euros, que en valor relativo equivale a un 12,14 %.

En la siguiente tabla se muestra la evolución a lo largo de todo el período:

Fecha	Cierre	Volumen	Efectivo	Anterior	Máximo	Mínimo	Medio
05/12/2003	7,99	1.686.367	13.482.444,18	8,08	8,07	7,93	7,99
09/12/2003	8,25	2.253.530	18.426.153,44	7,99	8,30	8,05	8,18
10/12/2003	8,23	2.069.873	17.044.774,14	8,25	8,33	8,12	8,24
11/12/2003	8,28	2.189.593	18.166.853,54	8,23	8,34	8,26	8,30
12/12/2003	8,30	1.782.630	14.788.479,34	8,28	8,35	8,22	8,30
15/12/2003	8,30	2.843.050	23.917.116,74	8,30	8,49	8,28	8,41
16/12/2003	8,31	1.849.257	15.277.324,36	8,30	8,31	8,18	8,26
17/12/2003	8,29	1.123.409	9.310.666,77	8,31	8,33	8,25	8,29
18/12/2003	8,30	2.119.370	17.642.858,48	8,29	8,40	8,25	8,33
19/12/2003	8,37	2.958.288	24.677.594,14	8,30	8,38	8,30	8,35
22/12/2003	8,34	1.301.141	10.820.318,50	8,37	8,37	8,27	8,32
23/12/2003	8,36	1.694.131	14.130.767,20	8,34	8,36	8,30	8,34
29/12/2003	8,32	1.136.073	9.463.820,12	8,36	8,36	8,30	8,32
30/12/2003	8,28	2.185.885	18.112.731,41	8,32	8,33	8,22	8,29
02/01/2004	8,50	1.604.050	13.514.306,64	8,28	8,50	8,27	8,43
05/01/2004	8,56	1.879.668	16.055.227,72	8,50	8,60	8,42	8,54
07/01/2004	8,73	3.851.266	33.703.832,38	8,56	8,88	8,54	8,75
08/01/2004	8,85	2.369.533	20.926.011,83	8,73	8,88	8,75	8,83
09/01/2004	8,84	2.240.674	19.922.956,10	8,85	8,98	8,82	8,89
12/01/2004	8,97	2.567.054	22.794.903,25	8,84	8,97	8,71	8,87
13/01/2004	8,97	2.231.166	19.958.548,60	8,97	9,00	8,87	8,95
14/01/2004	8,98	2.525.035	22.669.299,87	8,97	9,03	8,90	8,98
15/01/2004	8,96	1.395.235	12.465.442,28	8,98	9,00	8,81	8,93
16/01/2004	8,96	1.474.795	13.229.837,64	8,96	9,03	8,92	8,97

Y en la siguiente gráfica se muestra dicha evolución de manera visual:



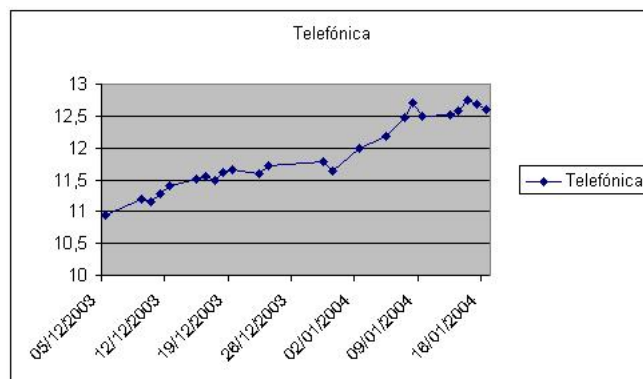
2.2. Telefónica

Nuestras acciones han subido desde 10,95 euros hasta 12,61 euros, por lo que se han incrementado 1,66 euros, lo que en valor relativo equivale a un 15,16 %.

En la siguiente tabla se muestra la evolución a lo largo de todo el período:

Fecha	Cierre	Volumen	Efectivo	Anterior	Máximo	Mínimo	Medio
05/12/2003	10,95	26.078.470	285.209.573,82	10,97	10,98	10,88	10,93
09/12/2003	11,20	78.336.252	871.325.042,93	10,95	11,22	10,93	11,13
10/12/2003	11,16	40.208.519	447.780.194,07	11,20	11,21	11,04	11,13
11/12/2003	11,29	40.563.065	456.925.358,66	11,16	11,32	11,19	11,26
12/12/2003	11,40	33.023.469	375.908.997,00	11,29	11,44	11,31	11,38
15/12/2003	11,51	67.445.968	779.948.644,15	11,40	11,61	11,49	11,56
16/12/2003	11,56	35.622.068	409.006.032,65	11,51	11,56	11,38	11,48
17/12/2003	11,48	36.664.779	420.675.672,41	11,56	11,56	11,44	11,49
18/12/2003	11,62	43.484.895	502.228.648,68	11,48	11,65	11,44	11,58
19/12/2003	11,66	130.823.206	1.519.788.025,88	11,62	11,67	11,54	11,62
22/12/2003	11,59	50.405.382	573.476.676,42	11,66	11,65	11,56	11,60
23/12/2003	11,72	27.580.950	322.027.800,48	11,59	11,74	11,59	11,67
29/12/2003	11,78	22.947.284	271.035.491,89	11,72	11,83	11,68	11,77
30/12/2003	11,64	30.097.562	353.933.656,81	11,78	11,90	11,64	11,76
02/01/2004	12,00	24.000.176	285.449.876,52	11,64	12,00	11,67	11,89
05/01/2004	12,19	39.528.742	478.477.632,82	12,00	12,22	11,93	12,11
07/01/2004	12,47	64.711.762	805.490.552,55	12,19	12,50	12,38	12,46
08/01/2004	12,71	62.386.275	790.896.347,10	12,47	12,76	12,56	12,68
09/01/2004	12,50	59.395.553	749.346.295,16	12,71	12,86	12,43	12,62
12/01/2004	12,51	52.664.926	652.798.495,90	12,50	12,51	12,31	12,42
13/01/2004	12,57	39.846.769	503.497.439,75	12,51	12,76	12,54	12,64
14/01/2004	12,75	41.308.872	524.080.808,73	12,57	12,76	12,51	12,69
15/01/2004	12,69	34.784.694	439.985.486,78	12,75	12,74	12,58	12,65
16/01/2004	12,61	39.784.871	503.813.144,13	12,69	12,80	12,58	12,67

Y en la siguiente gráfica se muestra dicha evolución de manera visual:



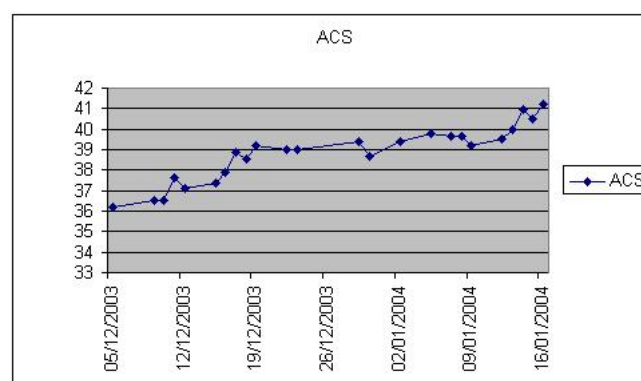
2.3. ACS

ACS ha variado desde 36,17 euros hasta 41,25 euros, por lo que ha subido en valor neto absoluto 5,08 euros, lo que en valor relativo equivale a un 14,04 %.

En la siguiente tabla se muestra la evolución a lo largo de todo el período:

Fecha	Cierre	Volumen	Efectivo	Anterior	Máximo	Mínimo	Medio
05/12/2003	36,17	191.464	6.907.988,10	36,11	36,19	35,99	36,08
09/12/2003	36,51	485.352	17.629.077,38	36,17	36,54	36,02	36,32
10/12/2003	36,50	425.978	15.528.092,38	36,51	36,58	36,29	36,45
11/12/2003	37,65	1.067.323	39.671.745,63	36,50	37,70	36,50	37,18
12/12/2003	37,10	951.740	35.638.550,97	37,65	38,00	37,07	37,44
15/12/2003	37,34	640.051	24.058.040,00	37,10	37,95	37,20	37,59
16/12/2003	37,90	612.482	23.148.595,48	37,34	38,04	37,34	37,79
17/12/2003	38,85	1.704.109	66.143.745,20	37,90	38,95	37,99	38,57
18/12/2003	38,54	807.669	31.048.508,93	38,85	38,60	38,10	38,44
19/12/2003	39,22	687.879	26.844.454,44	38,54	39,22	38,73	39,03
22/12/2003	38,98	437.115	17.047.151,80	39,22	39,30	38,70	38,99
23/12/2003	38,98	437.140	17.052.537,06	38,98	39,25	38,87	39,01
29/12/2003	39,39	418.271	16.477.555,43	38,98	39,48	39,13	39,39
30/12/2003	38,70	519.126	20.256.351,17	39,39	39,50	38,65	39,02
02/01/2004	39,39	316.938	12.440.676,07	38,70	39,40	38,70	39,23
05/01/2004	39,80	505.176	20.048.614,95	39,39	39,95	39,10	39,69
07/01/2004	39,62	1.113.019	43.871.391,42	39,80	39,70	39,05	39,42
08/01/2004	39,65	836.707	33.178.353,74	39,62	39,98	39,42	39,70
09/01/2004	39,20	5.432.641	214.238.372,91	39,65	39,79	39,18	39,33
12/01/2004	39,52	734.046	28.885.958,19	39,20	39,60	38,72	39,23
13/01/2004	39,97	7.463.097	296.374.426,19	39,52	39,97	39,44	39,74
14/01/2004	40,97	1.414.479	57.651.928,51	39,97	40,97	39,75	40,76
15/01/2004	40,50	1.333.025	53.811.799,30	40,97	40,67	40,10	40,36
16/01/2004	41,25	4.836.477	197.136.725,17	40,50	41,28	40,38	41,05

Y en la siguiente gráfica se muestra dicha evolución de manera visual:



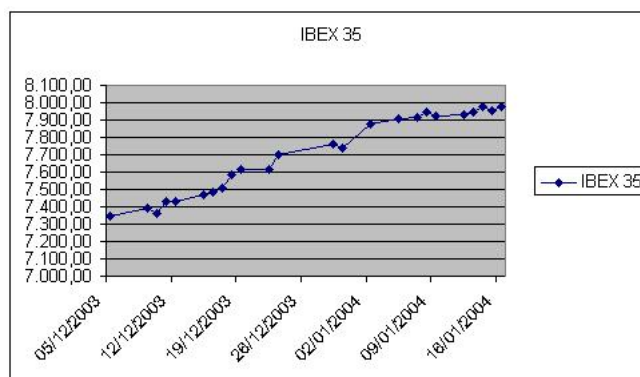
2.4. IBEX 35

Para ver si los beneficios obtenidos por nuestra inversión han sido ocasionados meramente por la tendencia alcista del último mes o realmente ha tenido

que ver con nuestras dotes inversionistas, hemos decidido compararlo con el mercado. En la siguiente tabla se observa la evolución del índice IBEX 35 a lo largo del período que nos interesa:

Fecha	Último	Apert.	%Dif.	Máx.	Mín.	Volumen
16/1/2004	7.979,30	7.981,20	0,3%	8.004,70	7.941,70	120.375
15/1/2004	7.957,30	7.975,60	-0,3%	7.975,60	7.913,00	68.078
14/1/2004	7.978,10	7.923,90	0,4%	7.988,90	7.914,00	91.785
13/1/2004	7.946,10	7.958,00	0,1%	8.011,50	7.937,40	704.854
12/1/2004	7.934,60	7.875,10	0,1%	7.934,60	7.850,10	14.437
9/1/2004	7.924,60	8.002,00	-0,2%	8.002,00	7.873,30	64.222
8/1/2004	7.943,40	7.942,70	0,4%	7.991,80	7.922,80	96.273
7/1/2004	7.913,70	7.988,00	0,0%	7.988,00	7.894,90	17.073
5/1/2004	7.911,40	7.874,20	0,4%	7.920,50	7.837,00	11.165
2/1/2004	7.879,20	7.746,10	1,8%	7.879,20	7.743,60	11.061
30/12/2003	7.737,20	7.801,60	-0,3%	7.818,00	7.731,00	40.141
29/12/2003	7.760,40	7.692,90	0,8%	7.762,40	7.690,00	45.373
23/12/2003	7.696,50	7.638,50	1,0%	7.696,50	7.629,60	16.545
22/12/2003	7.619,10	7.579,90	0,0%	7.651,10	7.573,60	33.142
19/12/2003	7.617,60	7.583,20	0,4%	7.620,30	7.565,60	19.898
18/12/2003	7.585,50	7.503,00	1,1%	7.585,50	7.491,20	191.391
17/12/2003	7.506,30	7.485,80	0,3%	7.509,90	7.469,50	22.478
16/12/2003	7.487,00	7.433,90	0,2%	7.492,00	7.425,90	20.778
15/12/2003	7.471,80	7.511,20	0,5%	7.532,50	7.462,50	26.898
12/12/2003	7.434,40	7.454,10	0,0%	7.477,80	7.404,50	38.709
11/12/2003	7.432,20	7.379,50	1,0%	7.432,20	7.363,00	22.639
10/12/2003	7.358,80	7.373,10	-0,4%	7.375,20	7.298,30	44.042
9/12/2003	7.391,00	7.363,90	0,6%	7.413,60	7.332,90	35.456
5/12/2003	7.348,10	7.355,20	-0,3%	7.367,40	7.316,70	27.068

Y en la siguiente gráfica se muestra dicha evolución de manera visual:



Vemos como el IBEX ha pasado de 7.348,10 euros a 7.979,30, por lo que su incremento en el período de la inversión ha sido un 8,59 %. Así, si bien la bolsa ha tenido una tendencia al alza, nuestros beneficios por inversión directa en acciones han superado bastante el valor medio, considerándose una buena inversión.

3. Inversión en un fondo

El valor liquidativo del fondo elegido (Credit Suisse Equity Fund (Lux) Spain I) subió desde 617,15 euros a fecha 5.12.2003 hasta 658,51 euros a fecha 16.1.2004. Es decir, por cada participación habríamos ganado 41.36 euros, o lo que es lo mismo, habríamos obtenido un beneficio del 6,7 %. Por supuesto, hay que tener en cuenta que la comisión de gestión anual del fondo es del 0,70 %.

A continuación se muestra la evolución del valor liquidativo del fondo durante el período en que mantuvimos nuestra inversión:

Fecha de cálculo	Valor liquidativo
16.01.2004	658,51
15.01.2004	659,65
14.01.2004	656,59
13.01.2004	655,55
12.01.2004	653,62
09.01.2004	654,57
08.01.2004	652,06
07.01.2004	652,62
06.01.2004	653,50
05.01.2004	651,17
02.01.2004	639,18
31.12.2003	638,80
30.12.2003	640,86
29.12.2003	635,42
23.12.2003	629,01
22.12.2003	627,61
19.12.2003	626,04
18.12.2003	620,68
17.12.2003	619,80
16.12.2003	620,77
15.12.2003	617,75
12.12.2003	619,69
11.12.2003	614,66
10.12.2003	616,92
09.12.2003	614,06
08.12.2003	614,65
05.12.2003	617,15

4. Beneficios obtenidos

Como se vió en el trabajo de justificación de la inversión, nuestro capital se repartía del siguiente modo:

Teléfono móvil: 20.000 euros

Telefónica: 20.000 euros

ACS: 10.000 euros

Fondo: 50.000 euros

TOTAL: 100.000 euros

En los apartados siguientes veremos los beneficios obtenidos gracias a cada uno de los activos.

4.1. Inversión en Bolsa

4.1.1. Teléfono móvil

El beneficio obtenido gracias a esta inversión sería el 12,4 % de 20.000 euros, es decir, 2.480 euros.

4.1.2. Telefónica

El beneficio obtenido gracias a esta inversión sería el 15,16 % de 20.000 euros, es decir, 3.032 euros.

4.1.3. ACS

El beneficio obtenido gracias a esta inversión sería el 14,04 % de 10.000 euros, es decir, 1.404 euros.

4.2. Inversión en un fondo

El beneficio obtenido gracias al fondo sería el 6,7 % de 50.000 euros, es decir, 3.350 euros.

4.3. Total

Juntando el resultado de todas las inversiones hemos obtenido unos beneficios de 10.266 euros.