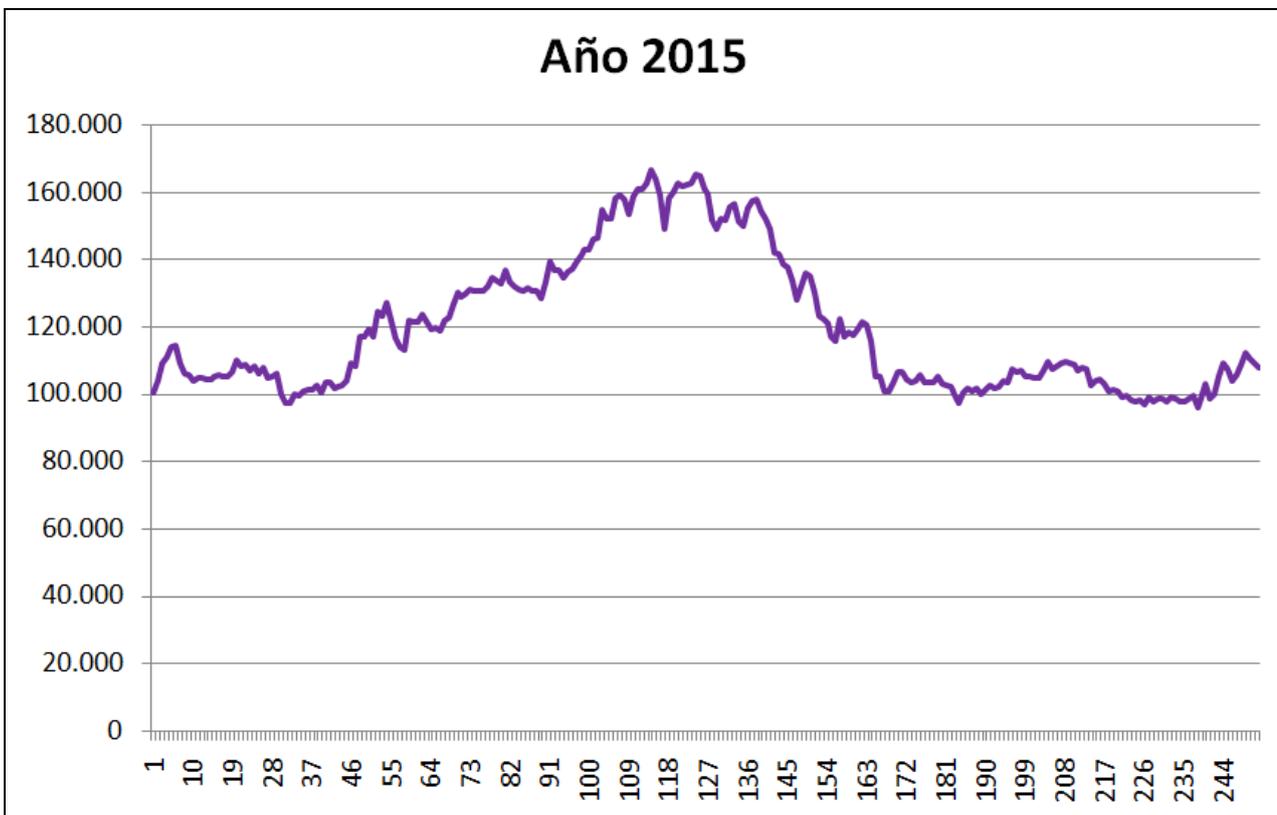


ESTADÍSTICAS 2015

miércoles, 23 de diciembre de 2015

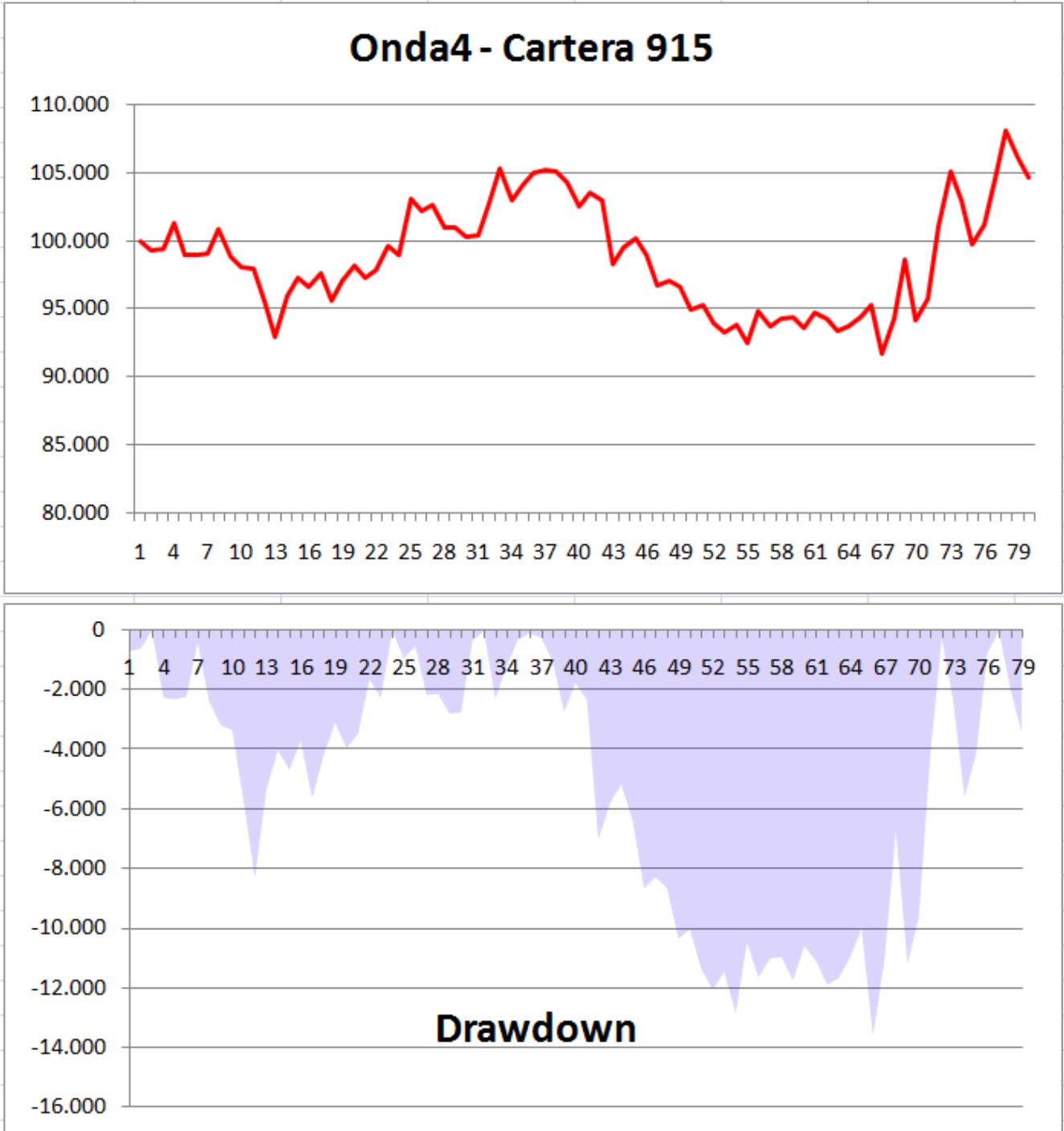
Buenos días! A falta de una semana para terminar el año es hora de repasar la evolución de nuestra cartera durante el 2015. Para ello he recuperado los datos de la curva de capital y los muestro debajo. El capital inicial se establece en 100.000 euros.

Evidentemente no es una buena evolución porque se aprecia un drawdown o disminución de capital del 60%; sin embargo la misma estrategia que produce ese drawdown es la que consigue previamente una ganancia del 60% en tres meses. Una cosa está clara: no conviene ni tanta ganancia ni tanta pérdida. Por esta razón se redujo considerablemente el riesgo en septiembre.



Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Lo que vemos debajo es la evolución de la cartera 915 desde septiembre, fecha en la que se hicieron los cambios encaminados a reducir el riesgo:



Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

A pesar de que los datos no son definitivos (falta una semana) podemos evaluarlos casi como si lo fueran porque actualmente nuestra cartera está en solo 3 posiciones siendo dos de ellas Spreads, que no suelen añadir mucha volatilidad.

El resultado del año completo ha sido una ganancia de unos 7000 euros o un 7%; estos son datos reales que incluyen comisiones y deslizamiento. Dependiendo del intermediario e incluso de la ejecución de las órdenes pues esta ganancia puede tomar otro valor aunque debería ser positiva en cualquier caso.

A pesar de la rentabilidad tan modesta no se puede dar el año por perdido porque durante este año se ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar el dimensionamiento para que pueda lidiar con la mala suerte, ese 5% de casos que no deberían ocurrir y que al final ocurren si llevas suficiente tiempo en el mercado. Al final el azar de corto plazo es lo que uno recuerda y si uno tiene suerte pues no va a tener más de 10 pérdidas seguidas y puede asumir un riesgo alto, pero si llega la mala suerte entonces era mejor no haber arriesgado tanto. Cómo saberlo?

La cartera actual 915 está preparada para la mala suerte, debería ganar dinero más despacio que su versión anterior y también perderlo (en forma de drawdown) mucho más despacio. No voy a repetir los detalles de la reducción de riesgo porque está todo aquí:

<http://www.onda4.com/files/SIST915.pdf>

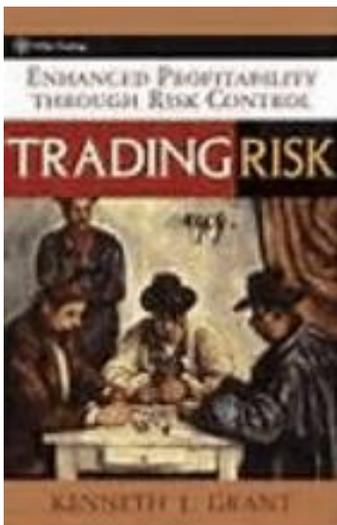
Esta cartera 915 es una consecuencia lógica de haber encontrado todo tipo de escenarios y se ha diseñado para llegar lejos, no para llegar rápido a corta distancia.

Si nos fijamos en el parcial desde septiembre lo que vemos es que el máximo drawdown ha llegado al 13.6%. Eso entra dentro de lo normal e incluso podrá duplicarse sin que lo consideremos un suceso extraordinario.

He calculado las variaciones diarias de capital de la cartera 915, independientemente de si son ganancias o pérdidas (sin signo) y resulta una media de 1512 euros. Esto representa una volatilidad diaria muy ligera que queda dentro del 3.3% promedio para el que fue diseñada. Los valores extremos son:

- Mayor ganancia diaria: +5435 euros
- Mayor pérdida diaria: -4699 euros

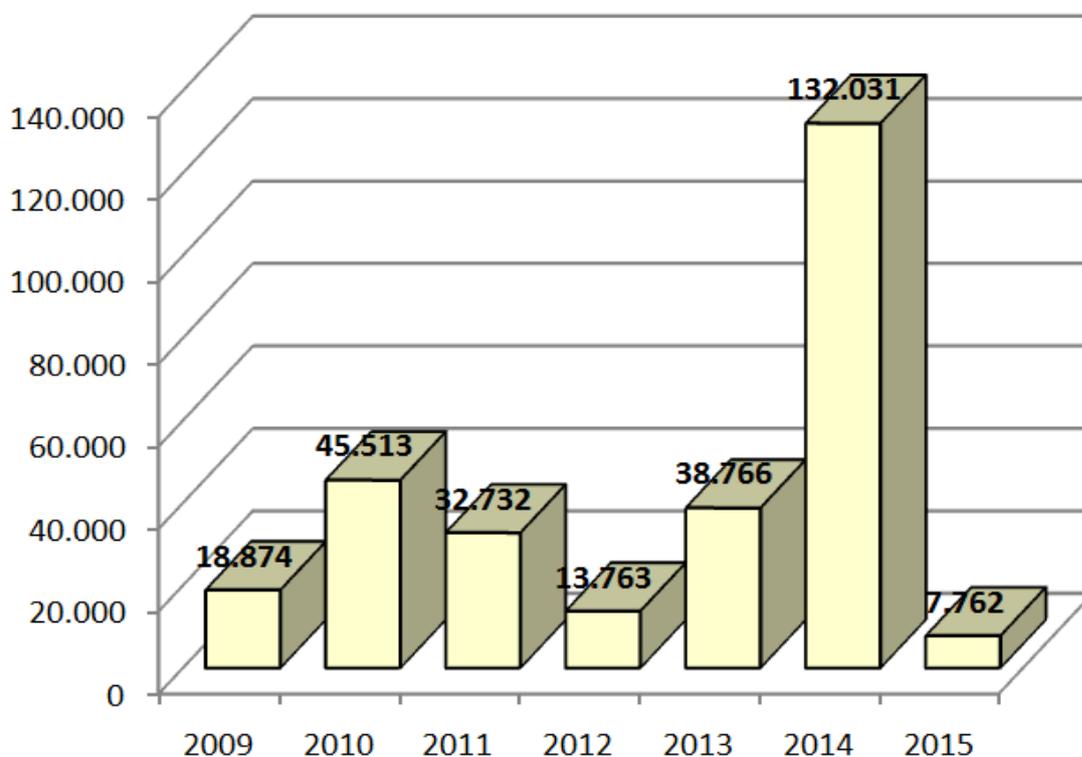
La mayor pérdida diaria no supera el 5% (tomo como referencia el capital base) y eso es muy positivo. Seguramente recuerde que suelo recomendar que la volatilidad diaria de una cartera nunca supere el 10%. Este criterio se puede encontrar en el libro de Kenneth Grant "Trading Risk"



Aunque es muy pronto para sacar conclusiones de esta cartera 915 creo que ya se puede decir que su volatilidad diaria está claramente dentro de lo esperado y que debido al control estricto del riesgo debería ser una cartera tranquila y a largo plazo rentable, siendo el corto plazo algo dominado por el "ruido" de los movimientos del mercado y por tanto impredecible.

Voy a terminar con un repaso a los años en los cuales hemos operado sistemas de trading. El gráfico de debajo muestra la ganancia por años, en euros y referido todo a empezar el año con 100.000, sin aumentar el número de contratos por gestión de capital.

Lo primero que llama la atención es la gran barra del año pasado (2014). Ni en las perspectivas más optimistas esperábamos conseguir esta revalorización. Pero todo tiene un precio y precisamente esa ganancia superior al 100% se consiguió a costa de mucha volatilidad y eso siguió durante el actual año 2015. Ahora vamos más despacio. A no ser que en esta última semana tengamos algún susto con los spreads lo bueno es que vamos a terminar el séptimo año en positivo, aunque haya sido el más modesto 😊 Ojala podamos seguir así!



Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.