

REVISIÓN EXHAUSTIVA DE LA CARTERA CARIOCA

martes, 21 de mayo de 2024

por: Oscar Cagigas

Llevamos más de un trimestre con el servicio Carioca y queda claro que la gestión de Enrique está siendo excepcional. La cartera europea ronda el 20% de rentabilidad sin incluir dividendos, y la cartera americana supera el 12%. Ambas están muy por encima del SP500, que en el mismo periodo lleva un 6.2%.

Para el informe de hoy he pensado que sería buena idea detenerme un momento a revisar todo lo que se ha hecho en la cartera americana, que es la cartera de la que yo obtengo estadísticas a partir de un fichero con las operaciones que me envía Enrique. La forma de hacer esto en Amibroker lo expliqué en este [vídeo](#).



En esta revisión veremos también las estadísticas detalladas al cierre de ayer. Que yo sepa, cuando se hace una gestión discrecional no se suelen obtener muchos ratios distintos de los típicos como el ratio Sharpe, fiabilidad, etc, pero en este caso se puede plantear la gestión como si fuera una estrategia de trading y obtener todo tipo de ratios que nos van a permitir comparar con los cientos de estrategias que se han publicado ya en los informes.

Es posible que en este momento algunos suscriptores del servicio Carioca no estén considerando todavía la operativa de Enrique. Después de todo, es un servicio nuevo que se sale de lo habitual en Onda4, que son las estrategias automáticas. Pero a las pruebas me remito para animarle a que tenga en cuenta la cartera Carioca, pues el trabajo que está dedicando Enrique, junto con su experiencia, empiezan a dar frutos, y esto tiene pinta de que podría ir incluso a mejor. Antes de seguir le recuerdo que todo esto se hace a modo didáctico y no representa en ningún caso una recomendación de operativa ni en acciones ni en ningún producto financiero.

Muy bien, vamos con las estadísticas, esa tabla que siempre obtenemos de los sistemas de trading automáticos pero hoy va a mostrar la cartera americana Carioca gestionada de forma discrecional:

Net	CAR%	MDD	RF	PF	W/L	RRR
12,215	49.85	-4,678	2.6	4.48	2.2	16.1
Ulcer	Sh	K	#T	Avg	%W	Bars
1.3	1.7	0.16	63	194	67	21.17

Empezamos resaltando el ratio Sharpe de 1.7. Cualquier ratio Sharpe mayor que 1 ya estaría indicando una estrategia buena. Luego tenemos un 67% de aciertos. Es muy deseable ver ganancias en 2 de cada 3 operaciones que se hacen. La relación entre ganancia y máximo drawdown es de 2.6, un valor muy positivo para un periodo tan corto, y es que como vd seguramente sabe, este ratio crece conforme aumenta el periodo de backtest, ya que los beneficios crecen linealmente con el tiempo mientras que el drawdown crece con la raíz cuadrada del tiempo. Lo que quiero decir es que en tres meses no se puede esperar un Recovery Factor de 10 o similar como cuando hago un backtest desde el 2000.

Estar 2.6 veces por encima del máximo drawdown (Recovery Factor) es muy bueno si además el máximo drawdown no ha llegado a superar un 5% de la cuenta.

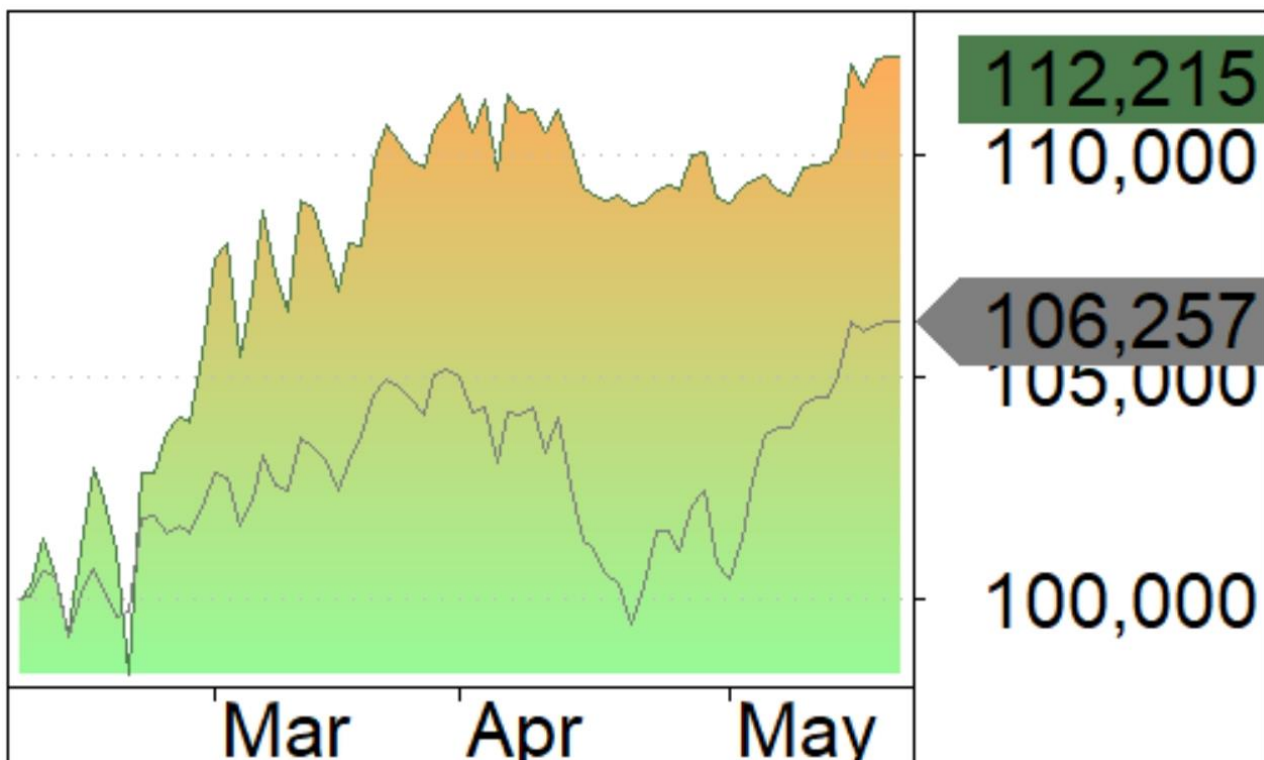
El Profit Factor es de 4.48. Esto demuestra que la operativa es muy eficiente, ya que con 63 operaciones los Profit Factor suelen ser menores de 3 incluso en las mejores estrategias. Me refiero al tiempo real, evidentemente, no en un sistema optimizado.

El Ulcer Index mide todos los drawdowns y no solo el máximo. En este caso en concreto, puesto que el máximo drawdown no es elevado no haría falta mirar el resto de drawdowns, pero eso es lo que mide el Ulcer Index, muy bajo, de 1.3.

La ganancia promedio es de unos 200 dólares, y es más del doble que la pérdida promedio ($W/L = 2.2$).

Finalmente, la rentabilidad anualizada es del 49%. Esto de anualizar un segmento de rentabilidad asume que todo el año vas a ir al mismo ritmo..., pero bueno, es una métrica común.

El rendimiento sin anualizar es del 12% y para haberse hecho en poco más de un trimestre es algo excepcional. La mayor parte del periodo ha sido alcista para el mercado, pero en abril vino una corrección de casi el 6% y no afectó mucho a la operativa ya que Enrique supo reducir riesgo a tiempo. Esto se ve bien claro en la curva de capital comparada con el SP500, en gris:



Veamos algunos datos. La mayor ganancia en una operación fue de 1816 dólares, el triple que la mayor pérdida (\$668). Hay una racha de 10 ganancias seguidas y una racha de pérdidas de 4.

	All trades	Winners	42 (66.67 %)
Initial capital	100000	Total Profit	15720.18
Net Profit	12214.79	Avg. Profit	374.29
Net Profit %	12.21%	Avg. Profit %	7.51%
Exposure %	44.63%	Avg. Bars Held	24.45
Net Risk Adjusted Return %	27.37%	Max. Consecutive	10
Annual Return %	49.85%	Largest win	1816.65
Risk Adjusted Return %	111.70%	# bars in largest win	35
Transaction costs	252		
		Losers	21 (33.33 %)
All trades	63	Total Loss	-3505.39
Avg. Profit/Loss	193.89	Avg. Loss	-166.92
Avg. Profit/Loss %	3.89%	Avg. Loss %	-3.34%
Avg. Bars Held	21.17	Avg. Bars Held	14.62
		Max. Consecutive	4
		Largest loss	-668.16
		# bars in largest loss	15

Max. trade drawdown	-1609.02
Max. trade % drawdown	-30.51
Max. system drawdown	-4678.46
Max. system % drawdown	-4.54%
Recovery Factor	2.61
CAR/MaxDD	10.97
RAR/MaxDD	24.58
Profit Factor	4.48
Payoff Ratio	2.24
Standard Error	2138.34
Risk-Reward Ratio	16.11
Ulcer Index	1.33
Ulcer Performance Index	37.4
Sharpe Ratio of trades	1.65
K-Ratio	0.16

Los ratios más importantes de todas las operaciones (sin separar por ganadoras o perdedoras) son los que vemos a la izquierda. Muchos ya se explicaron en el resumen de la página 2 de este informe. He resaltado el ratio CAR/MaxDD que también se denomina ratio MAR y es la relación entre ganancia anualizada y máximo drawdown cuando se expresan en porcentaje. Un valor de 10.97 es una cifra muy buena.

CARTERA ACTUAL

Para que esta revisión sea completa voy a añadir dos elementos más. El primero va a ser una tabla que muestre la cartera Carioca USA al cierre de ayer (abajo). Se muestran las posiciones abiertas actualmente, con su rentabilidad desde la entrada. La mayoría de las entradas han sido en apertura, y eso está muy bien porque usando el tipo de orden OPG se puede operar sin ningún deslizamiento. En la fecha de la operación va el mes primero.

El segundo elemento (a partir de la página siguiente) va a ser una descripción detallada de los movimientos que ha tenido la cartera desde su fecha de comienzo, el 8 de febrero. Empiezan a ser muchas operaciones y probablemente este análisis ya no lo haré en próximos informes, pero para tener una referencia de los movimientos que se han hecho hasta hoy creo que es información útil que incluir en este análisis exhaustivo.

Name	Name_full	BuyPrice	D...	Last	PNL(%)
AMZN	Amazon.com Inc Common	169.65	02-08	183.54	8.19
GOOGL	Alphabet Inc Class A Common	156.91	04-11	176.92	12.75
ELV	Elevance Health Inc Common	534.96	04-25	541.62	1.24
BSX	Boston Scientific Corp Common	72.47	05-02	75.36	3.99
CRWD	CrowdStrike Holdings Inc Class A Common	315.71	05-07	348.75	10.47
TOL	Toll Brothers Inc Common	128.18	05-07	131.06	2.25
BLDR	Builders FirstSource Inc Common	175.16	05-07	169.23	-3.39
SOXX	iShares Semiconductor ETF	220.98	05-07	233.26	5.56
EWBC	East West Bancorp Inc Common	77.80	05-07	76.38	-1.83
XLC	Communication Services Select Sector SPDR ETF	81.21	05-07	82.85	2.02
SPY	SPDR S&P 500 Trust ETF	517.56	05-07	530.06	2.42
META	Meta Platforms Inc Class A Common	466.29	05-07	468.84	0.55
SO	Southern Co Common	77.59	05-09	79.19	2.06
DELL	Dell Technologies Inc Class C Common	131.17	05-09	145.45	10.89
BABA	Alibaba Group Holding Ltd ADR	79.50	05-09	88.28	11.04
ETN	Eaton Corporation PLC Common	337.90	05-16	333.25	-1.38
GOLD	Barrick Gold Corp Common	17.39	05-16	17.92	3.05
PWR	Quanta Services Inc Common	269.72	05-16	267.66	-0.76

HISTÓRICO DE MOVIMIENTOS

El 8 de febrero se compran acciones de Adobe Inc., Advanced Micro Devices, Inc., Amazon.com, Inc., Broadcom Inc., Citigroup Inc., Salesforce, Inc., CrowdStrike Holdings, Inc., Deckers Outdoor Corporation, Intuitive Surgical, Inc., JPMorgan Chase & Co., Eli Lilly and Company, Microsoft Corporation, Netflix, Inc., ServiceNow, Inc., Palo Alto Networks, Inc., Shake Shack Inc., The TJX Companies, Inc., Trex Company, Inc., Visa Inc., Zscaler, Inc. por importe de 5000 dólares cada una. Ese es el tamaño de posición que se va a aplicar a las compras salvo excepciones (hasta la fecha solamente una posición triple en SPSB).

El 13 de febrero se compran acciones de Boston Scientific Corporation, Eaton Corporation plc, Meta Platforms, Inc.

El 15 de febrero se compran acciones de The Walt Disney Company, Lam Research Corporation. En esta fecha se venden las acciones de Adobe Inc.

El 21 de febrero se compran acciones de NVIDIA Corporation.

El 22 de febrero se compran acciones de ShockWave Medical, Inc.

El 29 de febrero se compran acciones de Toll Brothers, Inc. En esta fecha se venden las acciones de Palo Alto Networks, Inc., Zscaler, Inc.

El 7 de marzo se compran acciones de Agnico Eagle Mines Limited, Crocs, Inc., Duolingo, Inc., Pfizer Inc. En esta fecha se venden las acciones de Intuitive Surgical, Inc., The TJX Companies, Inc.

El 14 de marzo se compran acciones de Wheaton Precious Metals Corp. En esta fecha se venden las acciones de Duolingo, Inc.

El 19 de marzo se compran acciones de Halliburton Company, Freeport-McMoRan Inc. En esta fecha se venden las acciones de Trex Company, Inc., Broadcom Inc., JPMorgan Chase & Co., ServiceNow, Inc., Pfizer Inc., Visa Inc., ShockWave Medical, Inc., Lam Research Corporation, NVIDIA Corporation.

El 28 de marzo se compran acciones de Sterling Construction Company, Inc., Arista Networks, Inc., SPDR S&P Retail ETF, East West Bancorp, Inc., iShares Russell 2000 ETF, Invesco S&P 500 Equal Weight ETF. En esta fecha se venden las acciones de Deckers Outdoor Corporation, Boston Scientific Corporation, Citigroup Inc., Shake Shack Inc., Advanced Micro Devices, Inc., Wheaton Precious Metals Corp.

Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice 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.

El 9 de abril se compran acciones de First Solar, Inc., Occidental Petroleum Corporation. En esta fecha se venden las acciones de Citigroup Inc., Salesforce, Inc., Crocs, Inc., CrowdStrike Holdings, Inc., iShares Russell 2000 ETF, Toll Brothers, Inc., SPDR S&P Retail ETF.

El 11 de abril se compran acciones de Alphabet Inc. En esta fecha se venden las acciones de Arista Networks, Inc., East West Bancorp, Inc., Freeport-McMoRan Inc., Invesco S&P 500 Equal Weight ETF, Sterling Construction Company, Inc.

El 16 de abril se venden las acciones de The Walt Disney Company, First Solar, Inc., Meta Platforms, Inc., Microsoft Corporation, Netflix, Inc., Occidental Petroleum Corporation.

El 18 de abril se compran acciones de iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF.

El 25 de abril se compran acciones de American Express Company, Elevance Health, Inc., The Coca-Cola Company

El 2 de mayo se compran acciones de Boston Scientific Corporation. En esta fecha se venden las acciones de Agnico Eagle Mines Limited, American Express Company, Eaton Corporation plc, Halliburton Company.

El 7 de mayo se compran acciones de Builders FirstSource, Inc., CrowdStrike Holdings, Inc., East West Bancorp, Inc., Meta Platforms, Inc., iShares Semiconductor ETF, SPDR Portfolio Short Term Corporate Bond ETF por importe de 15000 dólares, SPDR S&P 500 ETF Trust, Toll Brothers, Inc., Communication Services Select Sector SPDR Fund.

El 9 de mayo se compran acciones de Alibaba Group Holding Limited, Dell Technologies Inc., The Southern Company.

El 16 de mayo se compran acciones de Eaton Corporation plc, Barrick Gold Corporation, Quanta Services, Inc.

El 16 de mayo se venden las acciones de iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF, The Coca-Cola Company, SPDR Portfolio Short Term Corporate Bond ETF.