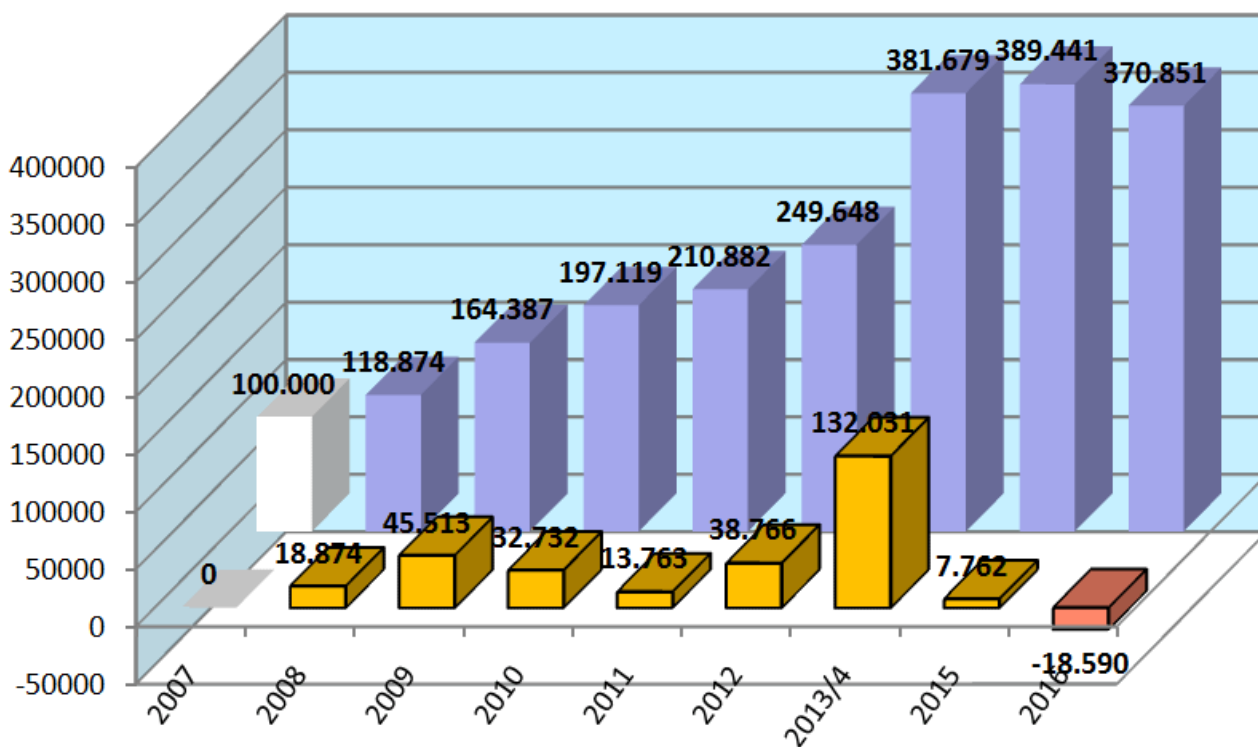


# ESTADÍSTICAS 2016

## LA RENTABILIDAD ANUALIZADA CAE AL 15.7%

El año 2016 ha sido el primer año en pérdidas desde que comenzamos con los sistemas de trading en 2007. El resultado ha sido una rentabilidad de -18.600 euros. Debajo se aprecia en rojo el último año, que contribuye a disminuir ligeramente nuestro resultado anualizado, que baja al 15.7% desde el 18.5%.

En los mercados no ha sido un año fácil, con un SP500 lateral la mayor parte del año, pero no vamos a utilizar eso como excusa. Lo cierto es que nuestros resultados en 2016 son una consecuencia de la metodología desarrollada con anterioridad; una operativa mejorable una vez que se descubren sus debilidades. En este informe lo vamos a explicar.



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.

Cuando se utiliza la estadística para diseñar sistemas de trading se hace en base a un cierto nivel de confianza. En estadística es imposible estar seguro de algo, así que es muy habitual diseñar un sistema con un nivel de confianza del 95%. Eso quiere decir que repitiendo el experimento estadístico que da lugar a las operaciones –y suponiendo que los resultados no varían mucho -pues en 95 ocasiones de 100 tendríamos ganancias y en 5 tendríamos pérdidas.

Lo anterior quiere decir que lo “normal” es tener un año bueno, y si solo operásemos un año de nuestra vida entonces podríamos apostar a que es positivo, siempre bajo el supuesto de que todo se ha diseñado con un intervalo de confianza del 95%, sin errores, y que el mercado no va a cambiar sustancialmente respecto de años anteriores.

Pero según vamos operando cada vez es mayor la probabilidad de que aparezca un año malo. Durante ese año malo se pueden acumular más pérdidas seguidas que aquellas para las que fue diseñado el sistema bajo condiciones normales.

Durante este año 2016 ha quedado clara la necesidad de tener SIEMPRE cubiertas estas dos posibilidades:

1. Que el mercado cambie
2. Que se acumulen muchas pérdidas seguidas

Lo primero lo hemos solventado con el diseño Walk Forward que actualiza los parámetros de los sistemas una vez al año (a 1 de enero). Para lo segundo hemos diseñado una estrategia que consiste en reducir el riesgo una vez se alcance un comportamiento suficientemente negativo en la curva de capital.

Estos son los dos cambios importantes que hemos llevado a cabo durante 2016. Sin embargo, el daño ya estaba hecho y el drawdown que comenzó en agosto de 2015 siguió hasta la primavera de este año. Desde el verano hemos aplicado ambas técnicas (Diseño Walk Forward y Control de Riesgo) y hemos visto los frutos de ello.

Debajo se muestra el comportamiento real de la cartera. Es una descarga directa del bróker. Lo primero que llama la atención es el riesgo excesivo anterior a la primavera. Es evidente que tener posiciones abiertas en pérdidas con futuros y esperar que todo mejore produce un deterioro excesivo en la cuenta.

Aquí se aprecia bien que incluso cuando los sistemas no acaban de dar ganancias la reducción de riesgo permite conservar gran parte de los beneficios obtenidos con anterioridad. Esto es tan relevante que si cogemos el parcial desde el 1 de junio –fecha de incorporación de la nueva metodología recién explicada- estaríamos en una ligera ganancia de 2.500 euros.

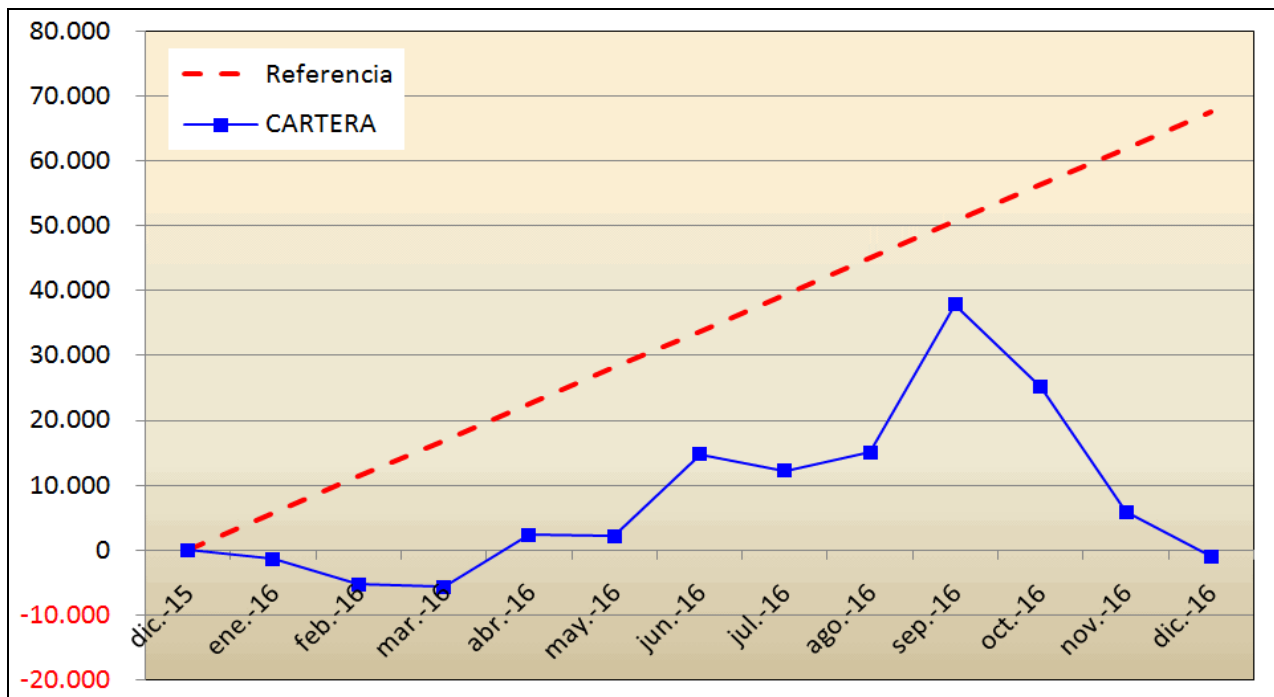


Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Debajo se muestra la operativa conjunta, a nivel teórico de la cartera de sistemas desde el 31 de diciembre de 2015 hasta hoy, un año justo. Los últimos 3 meses han sido negativos y la mayor contribución a estos resultados viene del sistema de materias primas PRIMATE, que no consiguió encontrar esa tendencia que tan bien nos hubiera venido para terminar en positivo. Ni con las Letras a 2 años, ni con el Magro de Cerdo ni con el Gas Natural hemos visto continuidad. Como se explica en la primera página de este informe este año 2016 ha sido muy lateral y eso no le viene bien a los sistemas.

Sin embargo, y a pesar de los resultados, no se puede dar el año por perdido sino todo lo contrario. La metodología desarrollada durante este año es la pieza del puzle que faltaba y que nos permitirá adaptarnos al mercado y estabilizar la curva de capital en las malas rachas.

Los cambios implementados desde junio se van notando poco a poco y forman la base de una operativa completa, adaptativa y de bajo riesgo que pronto debería dar frutos.



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.