Ejercicio Práctico
WORKSHOP DE
INVERSIONES FINANCIERAS
CARTA
FINANCIERA

EJERCICIO PRÁCTICO

A continuación le presentaremos 3 fondos distintos. En cada caso podrá ver el track record, la descripción e información clave de cada fondo.

Deberá decidir qué proporción de su capital invertiría en cada uno de estos fondos. Debe invertir el 100% del capital disponible.

Este ejercicio debe realizarlo de manera individual y sin consultar información en internet o material adicional.

GLOSARIO

Track record: performance pasada del fondo con retornos mensuales y anuales.

Retorno anual compuesto: Tasa de retorno anual que representa el efecto acumulativo de las ganancias o pérdidas del fondo. Es lo que hubieras ganado anualmente en promedio invirtiendo en ese fondo.

Máximo Drawdown: Pérdida máxima que tuvo el fondo desde un máximo hasta un mínimo.

% Meses positivos: Porcentaje de meses ganadores (con retornos positivos) sobre el total de meses del track record.

Sharpe ratio: Busca medir el retorno de la estrategia en relación al riesgo. Básicamente lo que hace es dividir el retorno (menos la tasa libre de riesgo) por la volatilidad. Cuanto más alto sea el sharpe ratio, mejor.

FONDO 1

1

Track record:

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Año
1991	3.01%	1.40%	0.52%	1.32%	1.82%	0.30%	1.98%	1.00%	0.73%	2.75%	0.01%	1.56%	**17.64%**
1992	0.42%	2.72%	0.94%	2.79%	-0.27%	1.22%	-0.09%	0.86%	0.33%	1.33%	1.36%	1.36%	**13.72%**
1993	-0.09%	1.86%	1.79%	-0.01%	1.65%	0.79%	0.02%	1.71%	0.28%	1.71%	0.19%	0.39%	**10.75%**
1994	2.11%	-0.44%	1.45%	1.75%	0.44%	0.23%	1.71%	0.35%	0.75%	1.81%	-0.64%	0.60%	**10.57%**
1995	0.85%	0.69%	0.78%	1.62%	1.65%	0.43%	1.02%	-0.24%	1.63%	1.53%	0.44%	1.03%	**12.04%**
1996	1.42%	0.66%	1.16%	57.00%	1.34%	0.15%	1.86%	20.00%	1.16%	1.03%	1.51%	0.41%	**12.08%**
1997	2.38%	0.67%	0.80%	1.10%	0.57%	1.28%	0.68%	0.28%	2.32%	0.49%	1.49%	0.36%	**13.10%**
1998	0.85%	1.23%	1.68%	0.36%	1.69%	1.22%	0.76%	0.21%	0.98%	1.86%	0.78%	0.26%	**12.52%**
1999	1.99%	0.11%	2.22%	0.29%	1.45%	1.70%	0.36%	0.87%	0.66%	1.05%	1.54%	0.32%	**13.29%**
2000	2.14%	0.13%	1.77%	0.27%	1.30%	0.73%	0.58%	1.26%	0.18%	0.86%	0.62%	0.36%	**10.67%**
2001	2.14%	0.08%	1.07%	1.26%	0.26%	0.17%	0.38%	0.94%	0.66%	1.22%	1.14%	0.12%	**9.82%**
2002	-0.04%	0.53%	0.39%	1.09%	2.05%	0.19%	3.29%	-0.14%	0.06%	0.66%	0.10%	0.00%	**8.43%**
2003	-0.35%	-0.05%	1.85%	0.03%	0.90%	0.93%	1.37%	0.16%	0.86%	1.26%	-0.14%	0.25%	**7.27%**
2004	0.88%	0.44%	-0.01%	0.37%	0.59%	1.21%	0.02%	1.26%	0.46%	0.03%	0.79%	0.24%	**6.44%**
2005	0.51%	0.37%	0.85%	0.14%	0.63%	0.46%	0.13%	0.16%	0.89%	1.61%	0.75%	0.54%	**7.26%**
2006	0.70%	0.20%	1.31%	0.94%	0.70%	0.51%	1.06%	0.77%	0.68%	0.42%	0.86%	0.86%	**9.38%**
2007	0.29%	-0.11%	1.64%	0.98%	0.81%	0.34%	0.17%	0.31%	0.97%	0.46%	1.04%	0.23%	**7.34%**
2008	0.63%	0.06%	0.18%	0.93%	0.81%	-0.06%	0.72%	0.71%	0.50%	-0.06%			**4.50%**

Datos clave:

Retorno anual compuesto	10.86%
Max Drawdown	-0.64%
% Meses Positivos	92.00%
Sharpe Ratio	2.76

Descripción:

La estrategia del fondo busca identificar y aprovechar periodos de tendencia de corto plazo en acciones large-cap del S&P100 utilizando estrategias con opciones

FONDO 2

2

Track record:

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Año
2005			-5.05%	4.76%	0.74%	0.65%	0.72%	5.58%	1.44%	0.89%	0.42%	1.36%	**11.72%**
2006	4.74%	4.15%	4.65%	5.31%	6.89%	3.84%	0.34%	-6.13%	-0.17%	-2.65%	5.29%	3.77%	**33.46%**
2007	6.91%	3.72%	-0.07%	-4.22%	3.72%	1.79%	-2.95%	-0.01%	3.84%	0.56%	2.36%	1.85%	**18.37%**
2008	1.24%	1.43%	-2.11%	4.64%	4.61%	2.13%	-3.28%	-0.46%	-5.08%	0.23%	0.26%	-0.44%	**2.75%**
2009	0.98%	0.83%	0.34%	-0.33%	1.94%	0.17%	-0.24%	0.76%	0.36%	-1.70%	-0.40%	0.76%	**3.48%**
2010	1.71%	0.02%	1.40%	-0.81%	1.97%	-0.31%	0.88%	-0.12%	4.23%	1.31%	-0.86%	5.08%	**15.29%**
2011	2.57%	2.02%	2.08%	2.63%	2.23%	-2.32%	1.28%	3.14%	-8.61%	3.08%	-2.96%	1.03%	**5.62%**
2012	0.70%	-0.66%	1.20%	-2.27%	-4.22%	6.12%	8.52%	4.83%	-3.20%	-0.72%	-1.56%	-0.77%	**7.39%**
2013	3.04%	1.50%	-0.94%	2.31%	-0.09%	1.09%	1.39%	0.26%	0.59%	0.53%	-0.05%	0.37%	**10.40%**
2014	-0.21%	0.97%	-0.43%	0.64%	0.65%	0.77%	1.02%	1.45%	0.74%	-0.85%	-0.21%	0.32%	**4.92%**
2015	0.94%	-0.77%	1.51%	0.23%	0.66%	-0.51%	-1.43%	-0.06%	0.65%	0.20%	-0.38%	0.06%	**1.07%**
2016	0.36%	-0.23%	0.34%	0.23%	-0.19%	2.71%	-0.93%	-0.61%	-0.43%	0.77%	-0.34%	-0.44%	**1.20%**
2017	0.23%	0.29%	1.77%	-0.26%	0.99%	-0.28%	-0.01%	-0.39%	0.00%	-0.10%	-0.34%	0.07%	**1.97%**
2018	-0.08%	0.10%	0.25%	-0.38%	-0.11%								**-0.22%**

Datos clave:

Retorno anual compuesto	7.04%
Max Drawdown	-12.48%
% Meses Positivos	62.26%
Sharpe Ratio	0.81

Descripción:

Esta estrategia usa un análisis de oferta y demanda y tendencias estacionales para capturar ganancias en los mercados de opciones y futuros de commodities agrícolas.

La mayoría de las operaciones son spreads y las estrategias son en general de mediano plazo. La metodología es discrecional.

La estrategia opera maíz, trigo, el complejo sojero, y ganado vivo.

Con el objetivo de limitar las potenciales pérdidas, se utilizan diferentes técnicas de evaluación de riesgo, utilizando stops protectivos entre otras.

FONDO 3

3

Track record:

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Año
2014	-0.03%	2.68%	2.93%	-2.00%	1.51%	-1.62%	0.98%	-0.61%	0.63%	4.23%	-1.17%	-1.43%	**6.04%**
2015	1.22%	1.35%	3.05%	0.48%	1.09%	0.43%	2.82%	-0.58%	-1.08%	0.95%	1.69%	1.31%	**13.41%**
2016	0.09%	0.90%	-0.12%	0.50%	-1.18%	-1.50%	0.46%	-0.10%	-0.27%	0.47%	-0.06%	-0.07%	**-0.90%**
2017	0.11%	0.12%	0.04%	-0.50%	2.02%	-0.24%	-0.71%	1.71%	-0.50%	0.07%	-1.36%	-0.02%	**0.68%**
2018	-0.32%	3.02%	-0.27%	0.78%	-1.66%	0.00%	-0.30%	-1.03%	0.25%	0.47%	1.85%	-0.35%	**2.38%**
2019	0.54%	0.28%	-0.92%	0.37%	-1.65%	-1.54%	-0.45%	1.48%	-1.31%	1.88%	0.09%	0.66%	**-0.64%**
2020	4.20%	0.13%	-0.61%	-0.29%	-2.33%	4.92%	-3.81%	0.01%	-0.42%	0.96%	-0.47%	-0.94%	**1.04%**
2021	3.05%	0.42%	-0.31%	1.43%	-0.95%	0.09%	2.23%						**6.05%**

Datos clave:

Retorno anual compuesto	3.60%
Max Drawdown	-4.64%
% Meses Positivos	54.00%
Sharpe Ratio	0.52

Descripción:

La estrategia utiliza modelos técnicos y sistemáticos de corto plazo para capitalizar movimientos direccionales en los futuros de bonos y acciones de los EEUU.

Los modelos están diseñados para establecer posiciones intradiarias cuando los mercados exhiben una alta probabilidad de continuación de la tendencia o una alta probabilidad de reversión.

La estrategia utiliza elementos de machine learning para elegir oportunidades rentables y utiliza ciertos objetivos de ganancias y stops para limitar la exposición de mercado.

La estrategia opera futuros del bono de 10 años de los EEUU y del mini-S&P500.