

Informe de portafolio 2016

Resultado del portafolio

(todos los datos son a fines de Noviembre)

El retorno del portafolio en el año 2016 es de -1.7%, y el retorno acumulado desde 2014 es de +9%.

El portafolio se divide en Hedge Fund, MacroModel y Mercado (que se ha encendido solo una parte hace 1 año). Los resultados de Hedge Fund y Macromodel para el 2016 son -4.3% y 0.7% respectivamente. Para el período 2014-2016 el retorno acumulado son de 24.2% y 0.4%

Estrategia	Sub.Estrategia	Sistema	Activos
Mercado	Primas		Acciones de Países Desarrollados y Emergentes y Bonos Inver-
	Value Absoluto		Acciones que tengan Negocios Estables
	Value Relativo		Acciones de US
	Situaciones Especiales		Acciones, Bonos, Monedas y Real Estate de países del mun-
Macromodel			Acciones US y Emergentes, Bono US, Real Estate US y Co
Hedge Fund	Futuros Adminstrados	Breakouts	Bonos, Monedas y Commodities
		Donchian	Bonos, Monedas y Commodities
		TSM	Commodities
		Short Donchian	Bonos, Monedas y Commodities
	Volatilidad	Vix Trend Following	Futuros y Opciones de la Volatilidad de las Acciones de US
		Strangles en S&P 500	Opciones de Acciones de US
		Strangles en Vix	Opciones de la Volatilidad de las Acciones de US

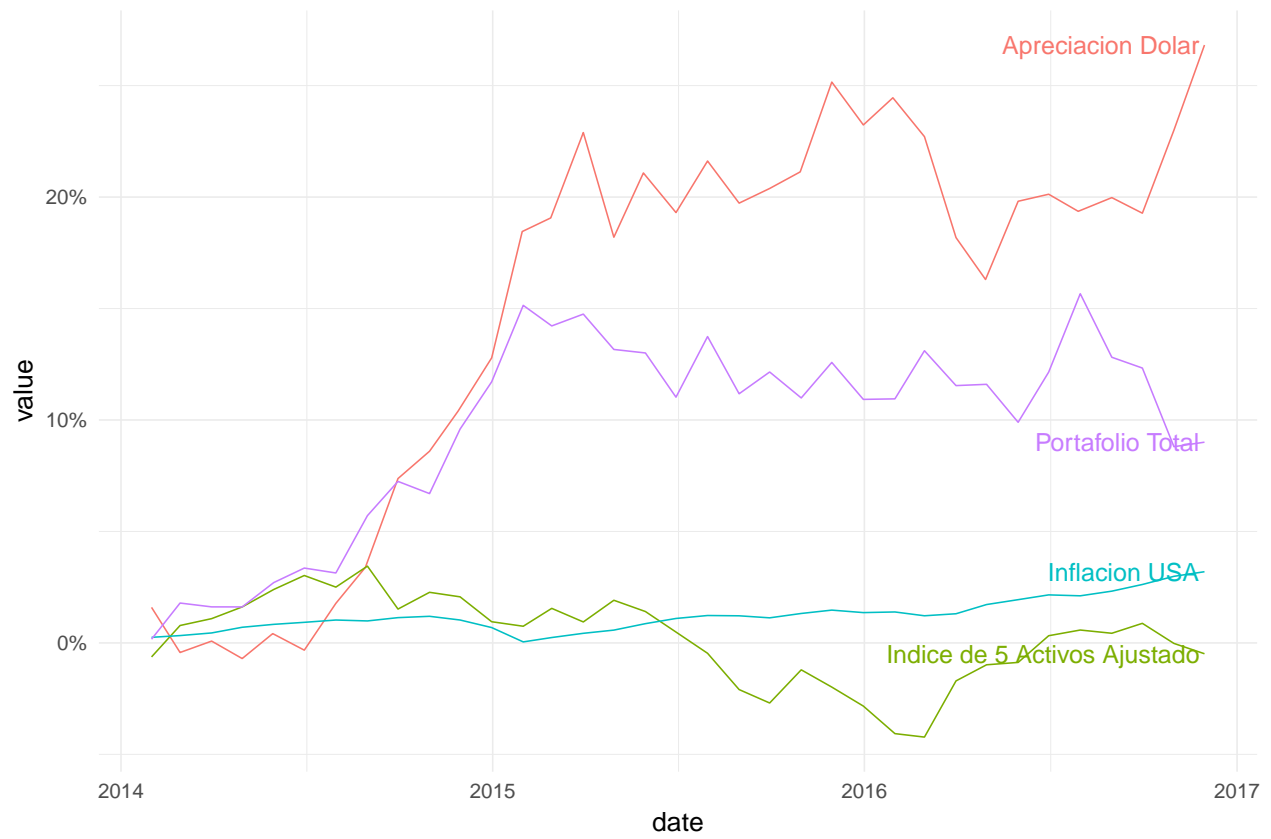
Resultado mensual y anual

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Portafolio
2014	0.2	1.6	-0.2	0.0	1.1	0.6	-0.2	2.5	1.5	-0.5	2.7	1.9	11.7
2015	3.1	-0.8	0.5	-1.4	-0.1	-1.8	2.4	-2.3	0.9	-1.0	1.4	-1.5	-0.7
2016	0.0	1.9	-1.4	0.1	-1.5	2.0	3.1	-2.5	-0.4	-3.1	0.2	NA	-1.7

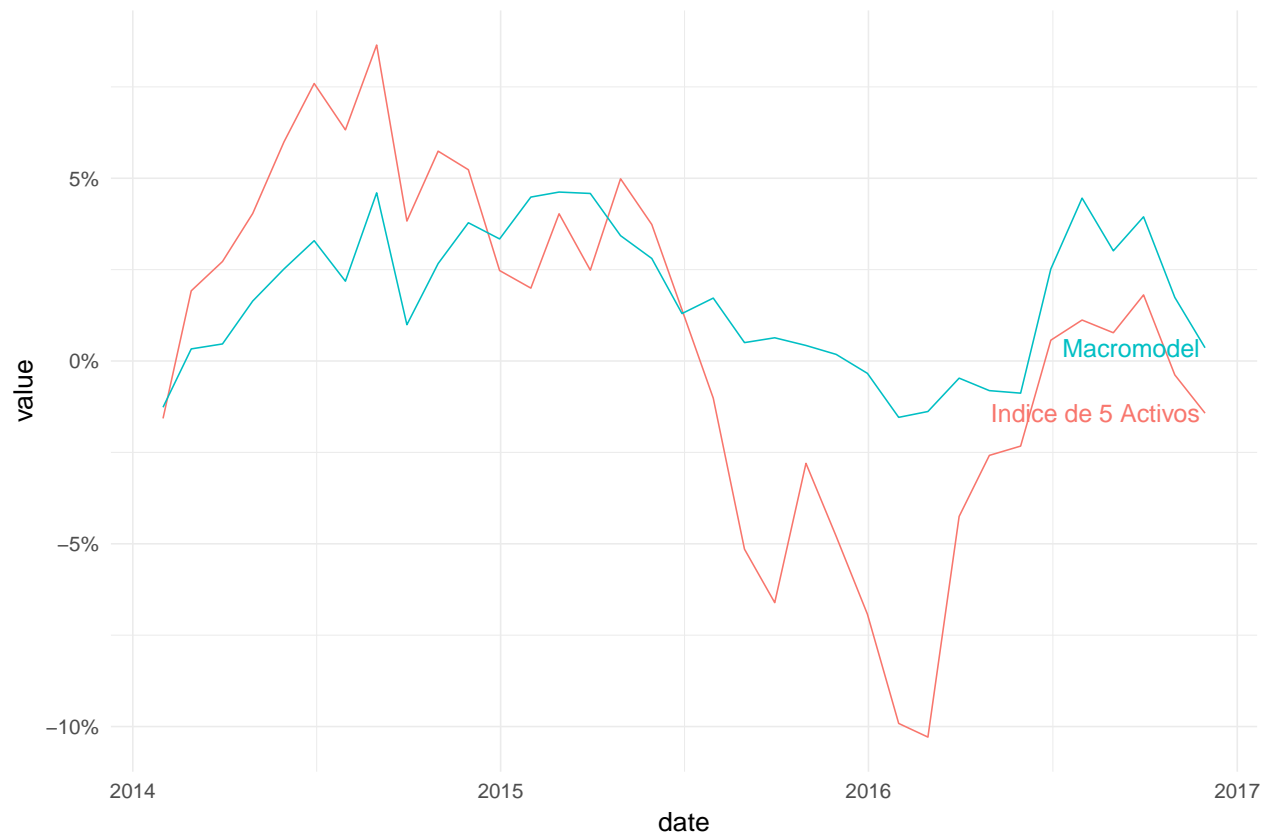
Resultado y asignación de capital por estrategia (en porcentaje)

	Resultado.2016	CapitalPromedio.2016	Resultado.2014_2016	CapitalPromedio.2014_2016
Hedge Fund	-4.3	216	24.2	188
Macromodel	0.7	150	0.4	163
Mercado	NA	NA	NA	NA
Total	-1.7	371	9.0	368

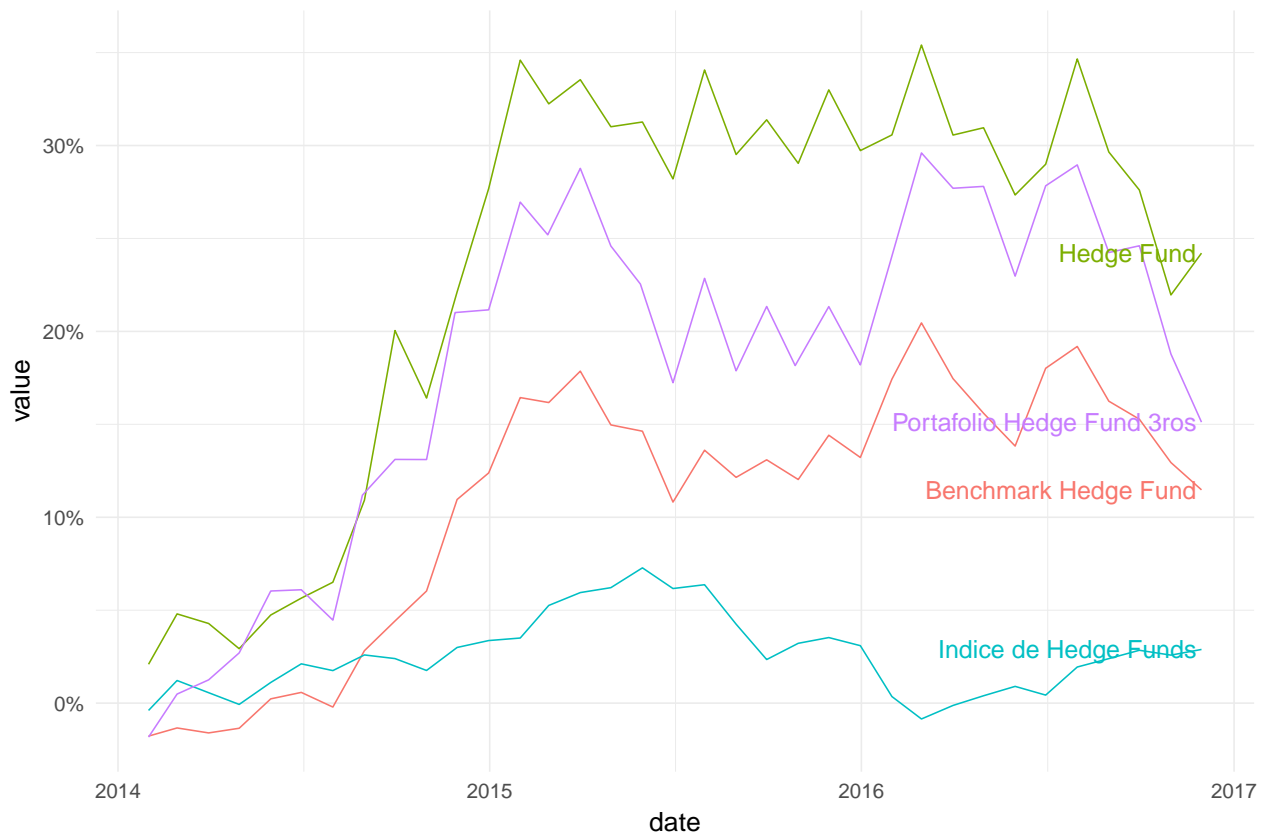
Resultado del portafolio



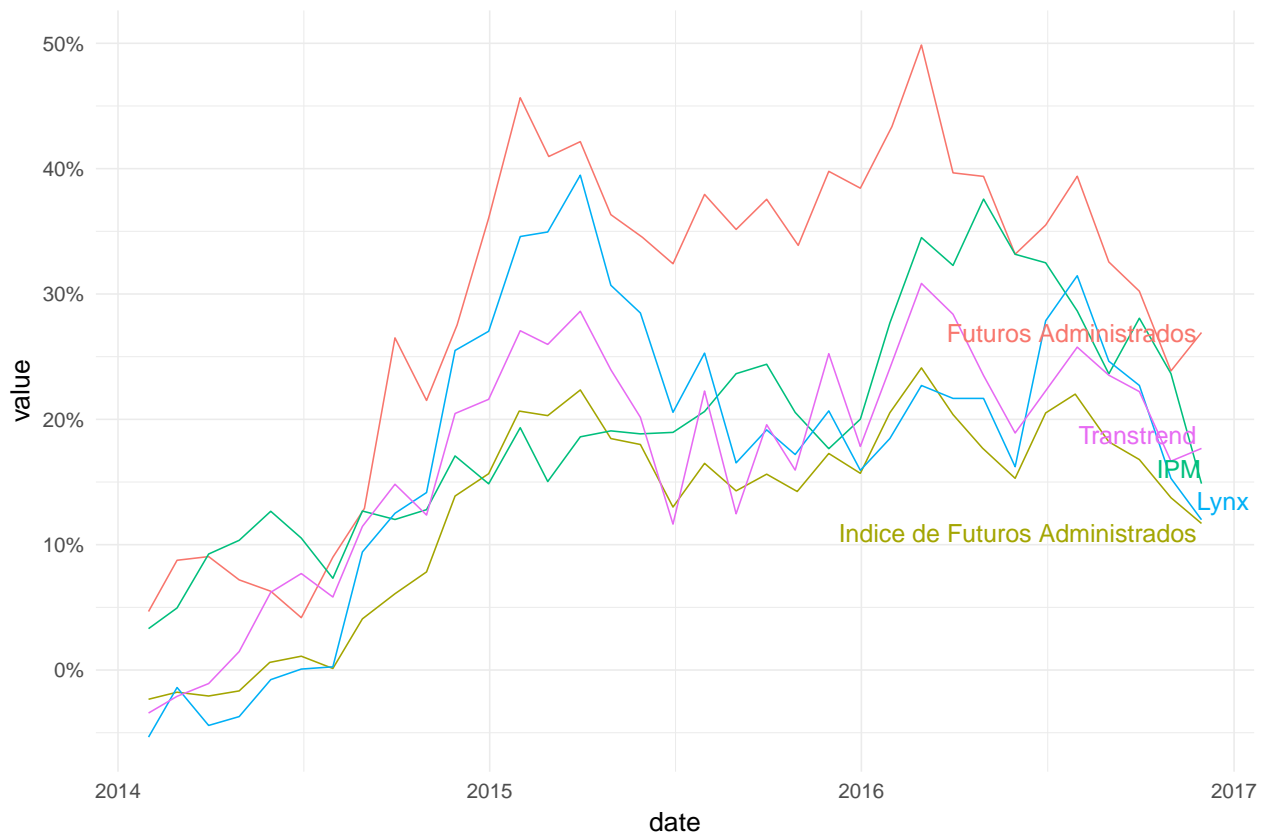
Resultado de las estrategia Macromodel



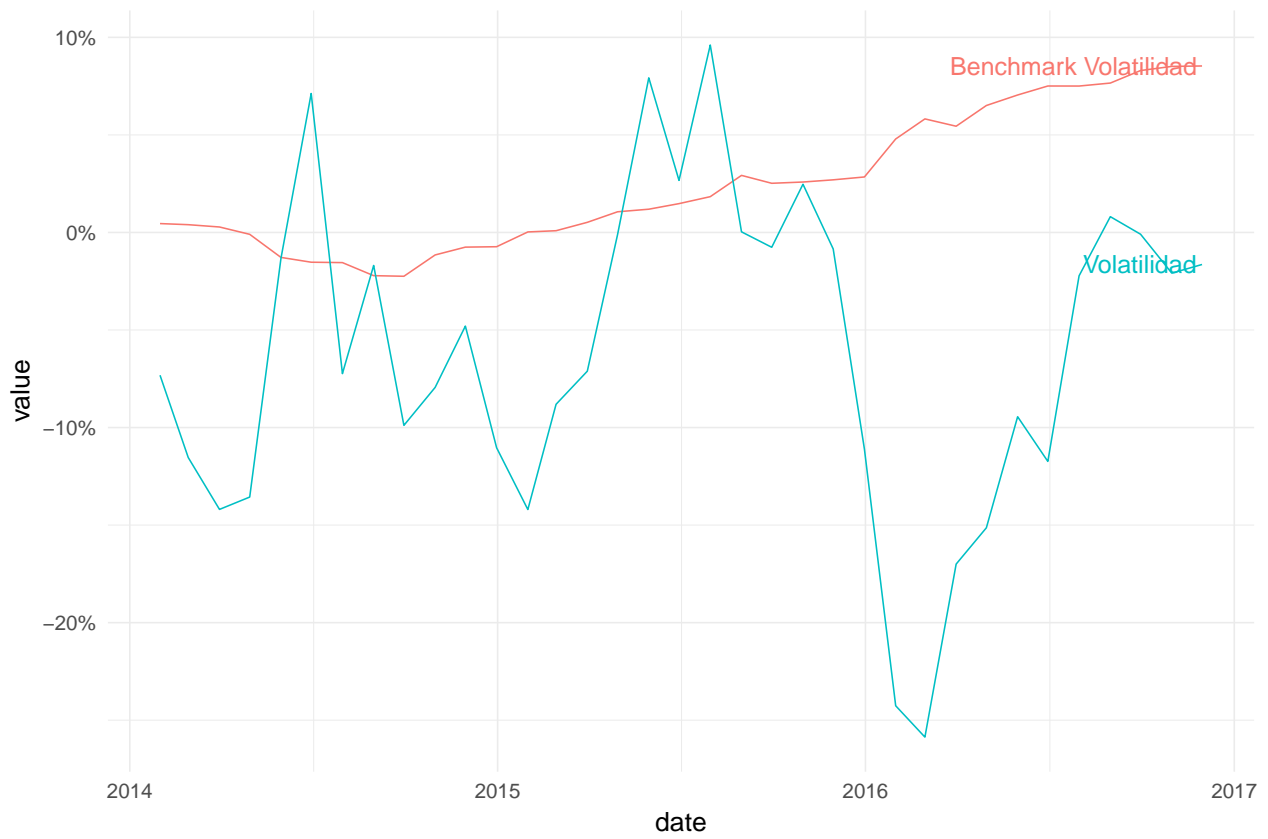
Resultado de la estrategia Hedge Fund



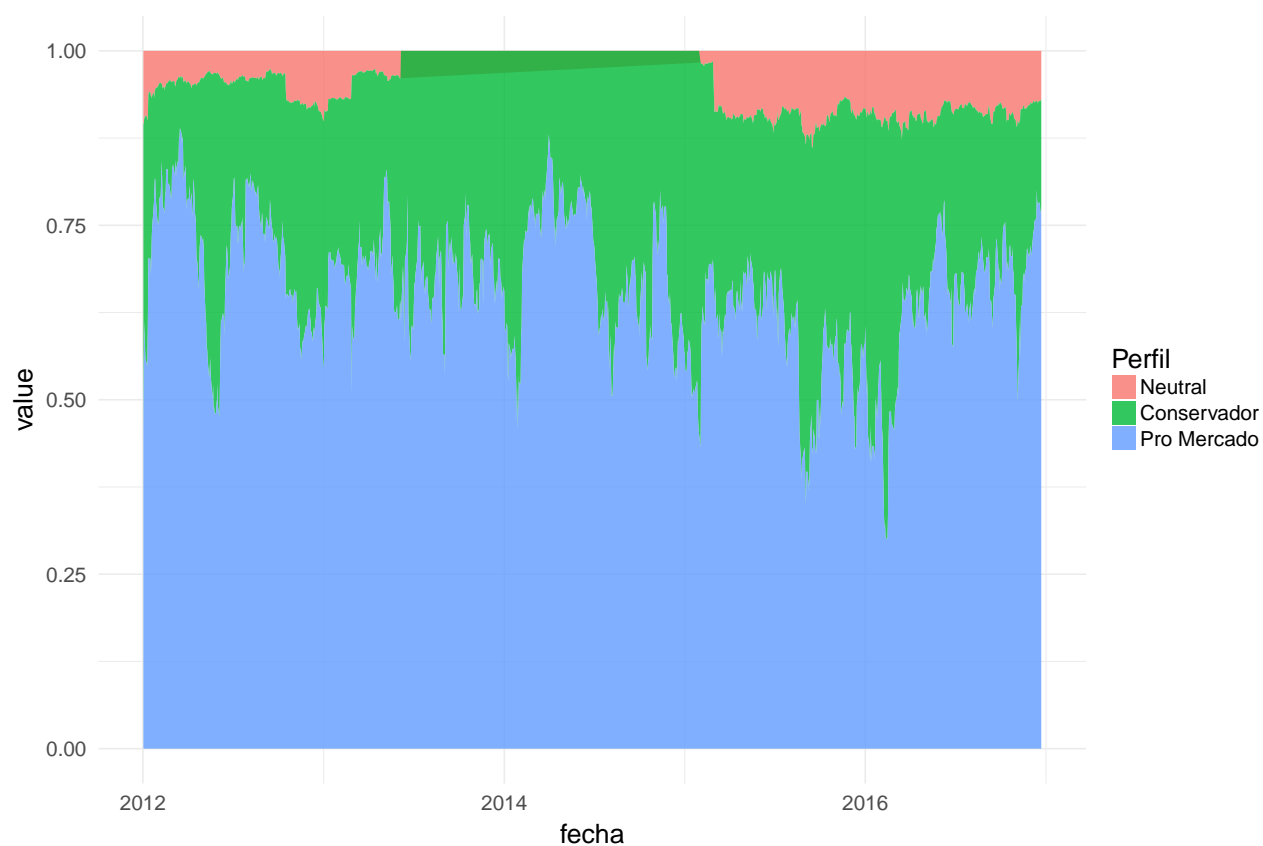
Resultado de la sub estrategia de Futuros Administrados



Resultado de la sub estrategia de Volatilidad



Perfil de riesgo del portafolio



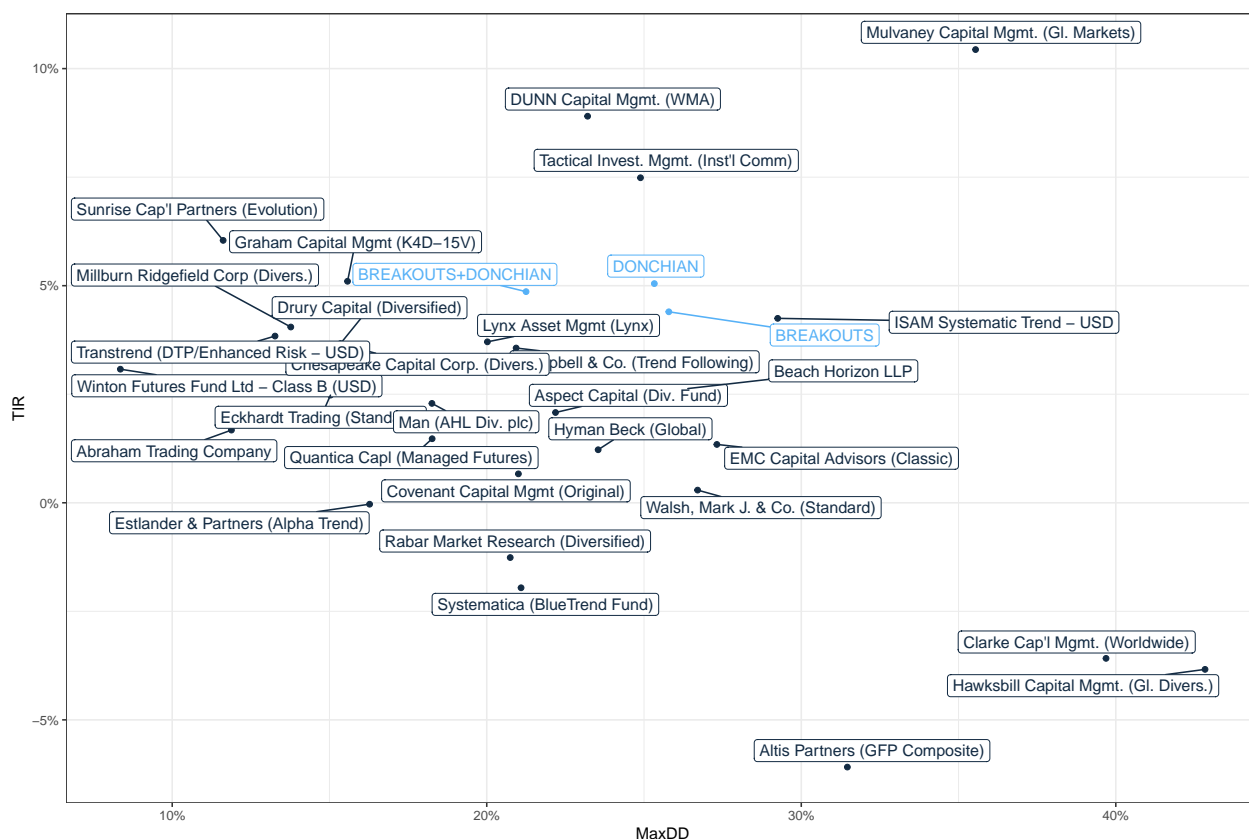
Apalancamiento y Margen

NOTA: En estos gráficos se ven los parámetros de la cartera a nivel mensual, semanal y diario. Cuanto un valores azul oscuro es más positivo; cuando es rojo oscuro es más negativo. Arriba a la derecha están los valores máximos y mínimos.

Rentabilidad del portafolio, acumulado del año

Rentabilidad por clase de activo, de mayor a menor valor absoluto (no importa si son positivos o negativos). El objetivo es ver qué clase de activo impactó a la cartera en orden de importancia.

Comparación de Futuros Administrados vs otros Trend Followers



rank	Name	TIR	MaxDD	MAR
1	Sunrise Cap'l Partners (Evolution)	6.0	11.6	0.5
2	DUNN Capital Mgmt. (WMA)	8.9	23.2	0.4
3	Winton Futures Fund Ltd - Class B (USD)	3.1	8.4	0.4
4	Graham Capital Mgmt (K4D-15V)	5.1	15.6	0.3
5	Tactical Invest. Mgmt. (Inst'l Comm)	7.5	24.9	0.3
6	Millburn Ridgefield Corp (Divers.)	4.0	13.8	0.3
7	Mulvaney Capital Mgmt. (Gl. Markets)	10.4	35.5	0.3
8	Transtrend (DTP/Enhanced Risk - USD)	3.8	13.3	0.3
9	Drury Capital (Diversified)	3.7	15.3	0.2
10	BREAKOUTS+DONCHIAN	4.9	21.2	0.2
11	Chesapeake Capital Corp. (Divers.)	3.6	15.8	0.2
12	DONCHIAN	5.0	25.3	0.2
13	Lynx Asset Mgmt (Lynx)	3.7	20.0	0.2
14	BREAKOUTS	4.4	25.8	0.2
15	Campbell & Co. (Trend Following)	3.6	20.9	0.2
16	Eckhardt Trading (Standard)	2.5	15.0	0.2
17	ISAM Systematic Trend - USD	4.2	29.3	0.1
18	Abraham Trading Company	1.7	11.9	0.1
19	Man (AHL Div. plc)	2.3	18.3	0.1
20	Beach Horizon LLP	2.6	26.4	0.1
21	Aspect Capital (Div. Fund)	2.1	22.2	0.1
22	Quantica Capl (Managed Futures)	1.5	18.3	0.1
23	Hyman Beck (Global)	1.2	23.5	0.1
24	EMC Capital Advisors (Classic)	1.3	27.3	0.0
25	Covenant Capital Mgmt (Original)	0.7	21.0	0.0
26	Walsh, Mark J. & Co. (Standard)	0.3	26.7	0.0

rank	Name	TIR	MaxDD	MAR
27	Estlander & Partners (Alpha Trend)	0.0	16.3	0.0
28	Rabar Market Research (Diversified)	-1.3	20.7	-0.1
29	Hawksbill Capital Mgmt. (Gl. Divers.)	-3.8	42.8	-0.1
30	Clarke Cap'l Mgmt. (Worldwide)	-3.6	39.7	-0.1
31	Systematica (BlueTrend Fund)	-2.0	21.1	-0.1
32	Altis Partners (GFP Composite)	-6.1	31.5	-0.2