enBolsa.net

FEBRERO

GESTION ACTIVA DE FONDOS DE INVERSION

www.enbolsa.net

Objetivos

Esta metodología tiene como principales objetivos la preservación del capital y obtener un rendimiento medio anual superior al mercado en el medio/largo plazo.

Metodología

Para conseguir los objetivos vamos a utilizar la relación que existe desde el punto de vista de flujo de capitales entre los distintos activos negociados que componen el mercado financiero, es decir, utilizaremos las relaciones entre mercados de acciones, bonos y comodities.

Si a la idea principal le añadimos el componente de gestión de capital con el objetivo de preservar la inversión inicial y evitar la descapitalización, obtenemos una forma de inversión robusta y constante en el tiempo, sin que los acontecimientos del mercado nos perjudiquen en la rentabilidad final.

Nuestra metodología requiere que nuestro capital se sitúe en el aquel activo financiero que presente una estructura alcista de medio/largo plazo. Esto será una señal inequívoca de que los flujos de capital ordenados por las manos fuertes se dirigen hacia el activo en concreto en el que queremos invertir.

Situación actual

No ha podido empezar mejor este 2018 para nuestros Sistemas rotacionales ENB y es el mes de Enero puede ser uno de los mejores meses de los últimos años.

Como uno de los principales objetivos de este sistema es la conservación del capital, y en los últimos días hemos visto, tal y como hemos publicado en Enbolsa.net algunos datos que nos hace sospechar de una corrección en breve, hemos decidido tomar parte de los beneficios y consolidarlos en las carteras.

La idea es liquidar parte de las posiciones que actualmente tenemos y prepararnos para volver a entrar en la primera oportunidad que nos brinde el mercado.

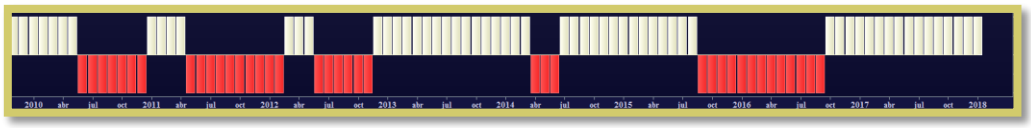
La situación en líneas generales es bastante buena, y seguimos confiando en la tendencia alcista que tiene el mercado, por lo que en cuanto tengamos una oportunidad volveremos a cargar las carteras.

De momento este 2018, se ha iniciado con buen pie, el objetivo ahora es mantener este buen inicio.

Renta variable: Japón

En Japón encontramos el único punto negro de las posiciones que tenemos, técnicamente como se puede observar acaba de llegar otra vez a la parte alta del canal, pero lo peor es que si miramos un gráfico diario, veremos cómo tiene una divergencia bajista que ha confirmado con la perdida de la directriz.

Además en los flujos de capitales empieza a mostrar debilidad, lo que puede acentuar más el proceso correctivo tras perder la directriz del gráfico diario.

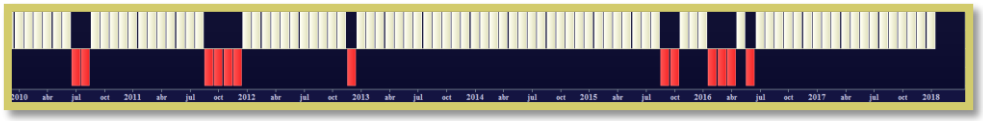


A pesar de que aún el indicador de sentimiento es positivo, hemos decidido que por la pérdida de estructura impulsiva y la debilidad actual vamos a cerrar la posición en Japón al completo. La posición que cerramos lleva con nosotros desde Enero 2017, por lo que **lo cerramos con una revalorización del 21%**

Renta variable: Nasdaq100

Este índice americano sigue siendo uno de los mejores, la suba no puede ser más espectacular y más nos gusta poder decir que estamos dentro. Técnicamente no podemos ponerle un pero y es que no aparece divergencias por ningún lugar, por ahora todo sigue hacia arriba.

En cuanto a los flujos de capitales, la fuerza sigue estando muy presente y no tiene pinta de desaparecer, por ahora sigue siendo un activo TOP.



Evidentemente el indicador de muy largo plazo, sigue activo. En condiciones normales no haríamos ningún cambio, pero la mala lectura de los indicadores de amplitud sumada a una subida tan vertical, nos hace ser prudente, es este caso cerraremos la mitad de la posición en este índice. Con la intención clara de volver a entrar en la primera corrección que veamos. En este sentido estamos **cerrando posiciones después de tener una revalorización media del 31%.**

Renta variable: China

La verdad es que China ha sido la estrella en Enero, vaya subida más bonita. Técnicamente se ve claramente como ahora le toca luchar con los máximos de 2015, que a priori actuarán como resistencia. Todavía tiene recorrida hasta llegar a la parte alta de ese gran canal alcista, pero en una primera instancia le costará superar estos niveles.

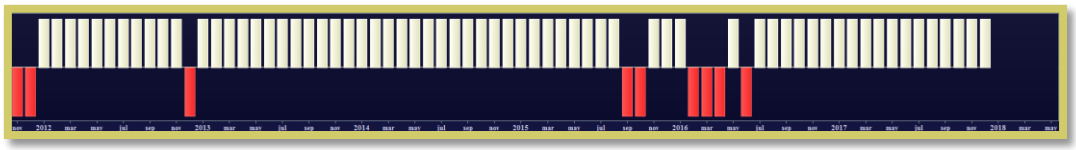
Su fuerza ha aumentado este último mes, ratificando a esta zona geográfica como una de las TOP, pues si el dinero confía en ella, nosotros también.

El indicador de muy largo plazo sigue positivo, y al igual que el Nasdaq en condiciones normales no haríamos nada. Pero ese nivel de máximos no puede pasar desapercibido, por lo que reduciremos parte de la posición en China, con la intención de volver a entrar en cuanto recorte. **Cerramos por tanto una parte de la posición en China tras una revalorización media del 18.43%**

Renta variable: Europa

El mercado europeo, sigue sin demostrar el potencial que puede tener, ni si quiera se ha dignado por atacar sus máximos de 2015. Técnicamente nos deja muchas dudas y es que está demasiado cerca de su gran directriz alcista y además tiene un proyecto de divergencia bajista en gráfico semanal, tal y como se puede apreciar.

Además la debilidad sigue estando muy presente y eso nos hace desconfiar aún mas de este activo.



De momento el indicador de muy largo plazo sigue activo, por lo que para el sistema rotacional intermercados seguimos igual, pero, el inversor del sistema rotacional por zona geográficas, por cautela cerraremos la mitad de la posición en este activo. **Tras una revalorización media del 4,50% cerramos la mitad para el sistema rotacional por zonas geográficas.**

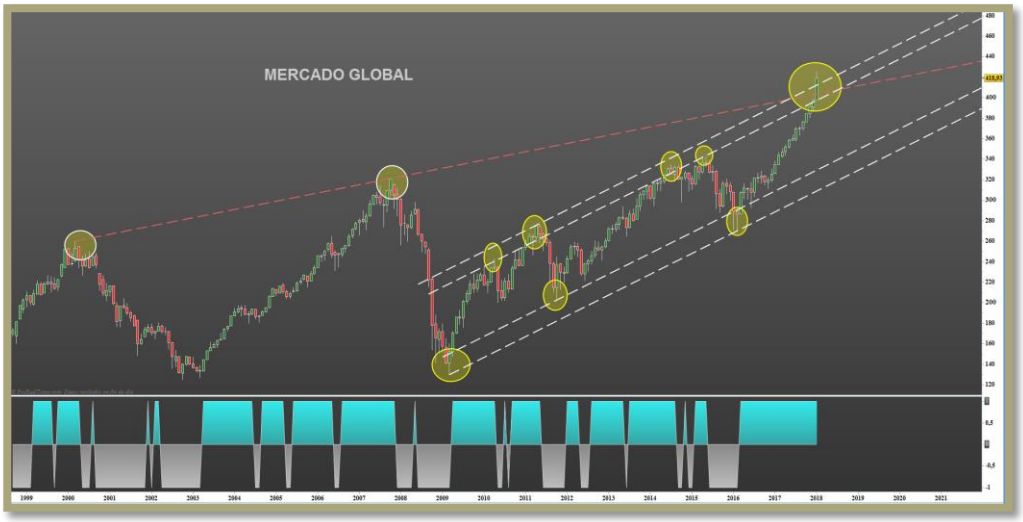
Materias primas: Oro

El Oro ha empezado el año tal y como acabo, apretando al alza. Su mejoría técnica salta a la vista y ahora se enfrenta a su gran problema, los máximos anteriores. De momento no tenemos por qué preocuparnos ya que por ejemplo el macd sigue marcando velocidad en la subida, por ahora seguimos confiando en la estructura alcista

Sigue sin ser fuerte, por lo que no puede entrar en el modelo de zonas geográficas o Industriales.

Pero como sigue otro mes más, con un indicador de muy largo plazo positivo, en la **cartera intermercados** tenemos que mantener las posiciones que el mes pasado teníamos

Conclusión y flujo de capitales



Como se ha podido comprobar para este mes de Febrero, vamos a ser cautos, por ello en algunos sistemas rotacionales hemos consolidado beneficios. Uno de los motivos es que a pesar de la buena estructura del mercado global, no podemos pasar por alto, que en estos momentos se está enfrentado a su gran resistencia. Todavía no hay motivos para pensar en el final de esta tendencia, pero si es verdad que la probabilidad de una corrección aunque sea pequeña, existe. Por tanto, nos quitamos riesgo y nos preparamos para la próxima oportunidad.

A continuación veremos cómo han quedado esas carteras tras las señales de entrada

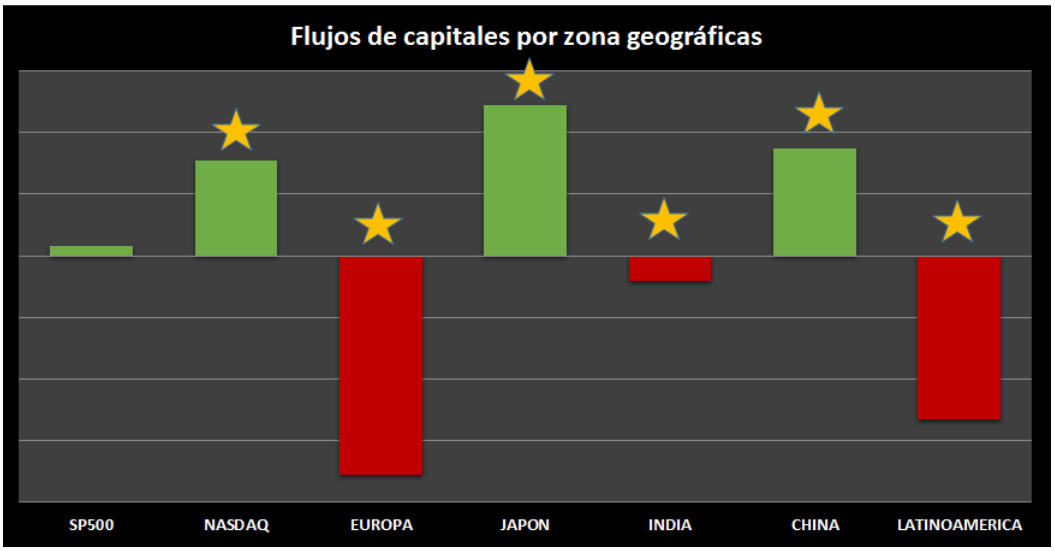
Como claves del mes, **hay que vigilar las correcciones, tal y como os comentaremos en el video, es importante que tengamos claro que este cierre de posiciones, es para poder atacar al mercado otra vez en la primera corrección que tengamos.**

Recuerde que el mercado global de acciones es el director de la orquesta y este parece que tiene ganas de seguir subiendo, por lo que continuamos ponderando a este mercado en un mayor grado.

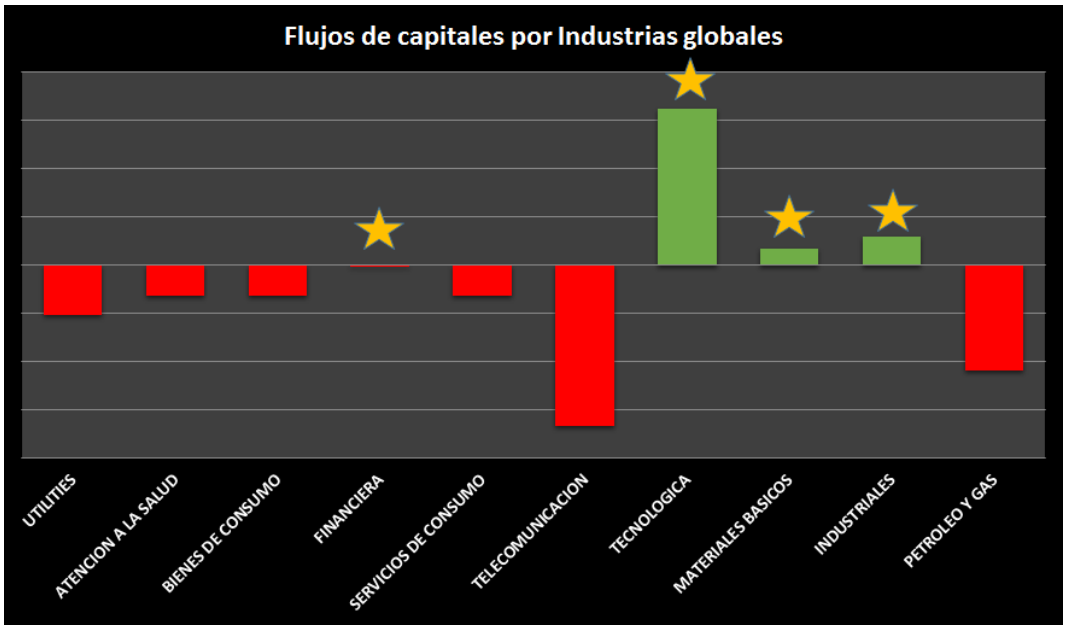
Los cuatro modelos son:

- **INTERMERCADOS**
- **ZONAS GEOGRAFICAS**
- **INDUSTRIAS GLOBALES**
- **INDUSTRIAS USA**

No olvide que tenemos que darle a cada modelo un tratamiento independiente.



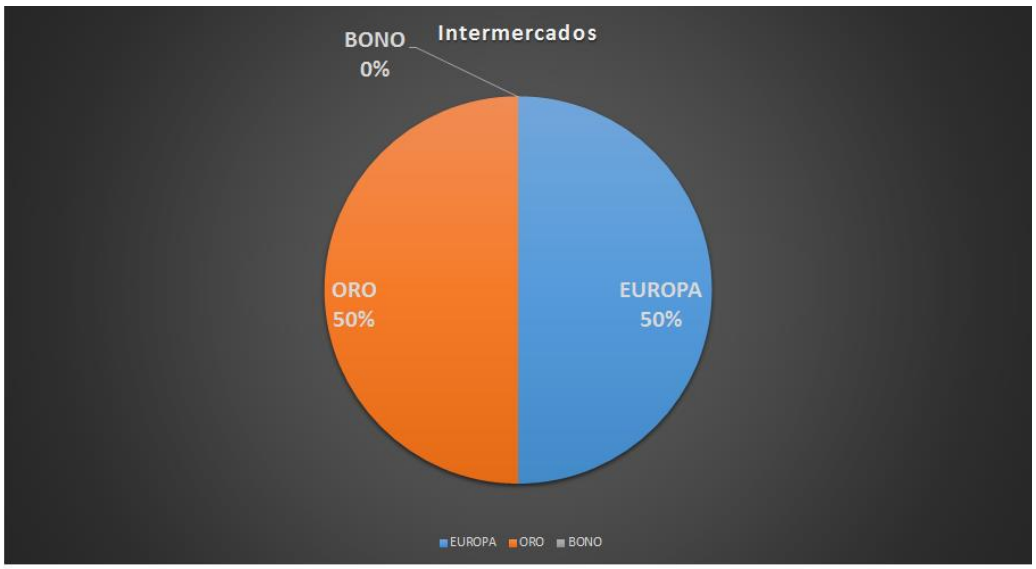
Para el modelo de zona geográfica, realizaremos cierres totales y parciales quedando un el **52.50% en posiciones conservadoras y el resto lo repartiremos entre las zonas geográficas como veremos a continuación.**

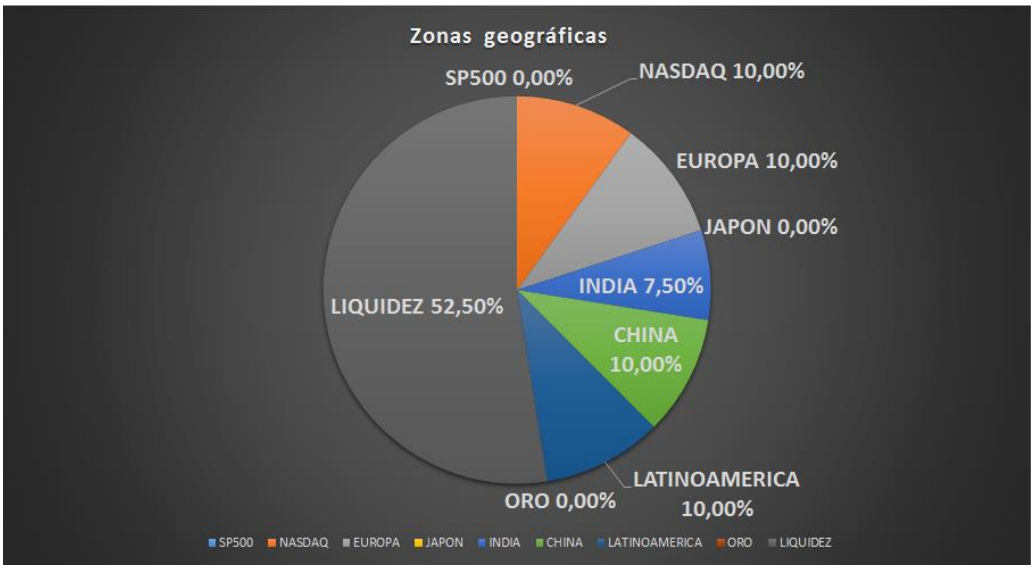


Para el modelo de industrias globales, realizaremos también cierres parciales, quedando un **60.00% en posiciones conservadoras y el resto lo repartimos entre las industrias destacadas.**

Ponderaciones

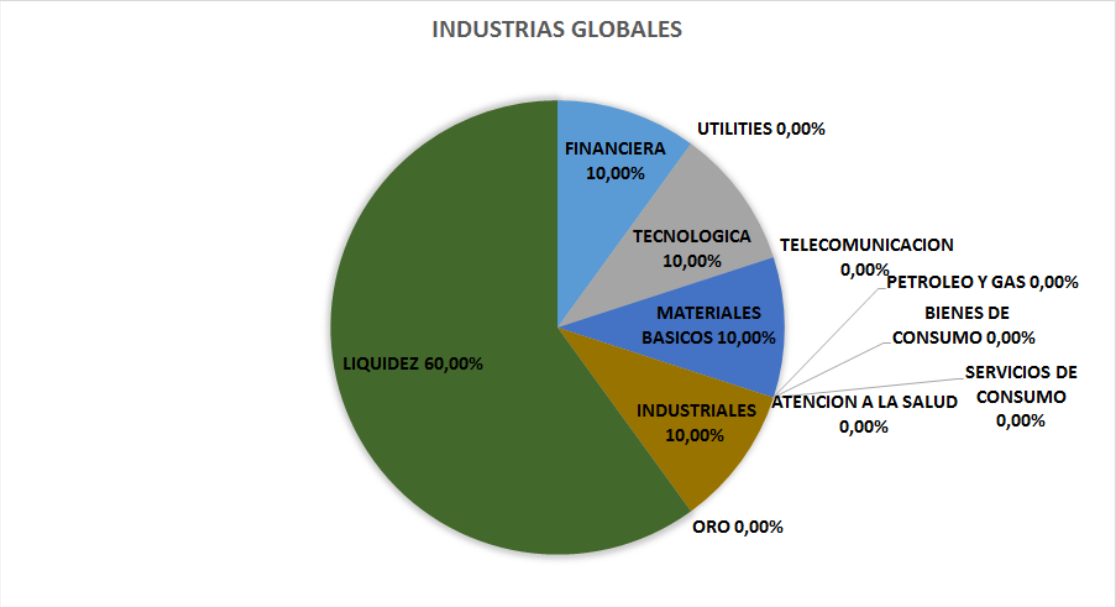
Veamos ahora como quedarían las carteras para cada modelo de gestión. Redistribuiremos el capital, quedando por tanto así cada uno de los modelos.

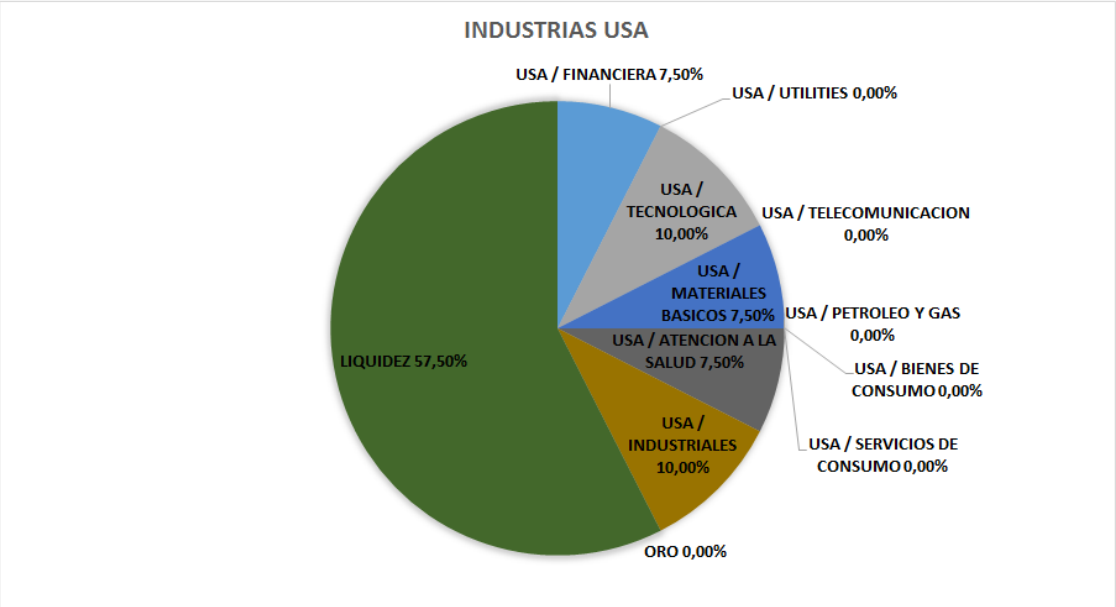




Para el **MODELO INTERMERCADO**, no hay cambios, nos quedamos con el 50% en Europa y el otro 50% en Oro, tal y como lo hicimos en el mes pasado.

Para el **MODELO GEOGRAFICO**, con os cambios quedaría **52.50% RENTA FIJA (jpm global income), 7.50% INDIA, 10.00% NASDAQ, 10.00% EUROPA, 10.00% CHINA y 10% LATINOAMERICA.**





Para el **MODELO INDUSTRIAS GLOBALES**, con los cierres parciales quedaría **57.50% del capital en RENTA FIJA (jpm Global Income), 10.00% TECNOLOGICAS, 10.00% INDUSTRIALES 7.50% MATERIALES BASICOS, 7.50% FINANCIERA.**

Para el **MODELO INDUSTRIAS USA**, con los cambios quedaría **60.00% del capital en RENTA FIJA, 10.00% TECNOLOGICAS, 10% INDUSTRIALES 10.00% MATERIALES BASICOS, 10.00% FINANCIERA**

Tabla ejemplo cartera

EnBolsa PREMIUM

SISTEMA ROTACIONAL / ZONAS GEOGRÁFICAS

FECHA	VALOR	ESTADO	PONDERACION	ENTRADA	SALIDA	MOVIMIENTO	RESULTADO	Observacion
02/01/2017	SP500		7,50%	2237,0000	2280,0000	1,92%	0,14%	
02/01/2017	SP500		7,50%	2237,0000	2575,2600	15,12%	1,13%	
02/01/2017	NASDAQ100		7,50%	4858,0000	5129,0000	5,58%	0,42%	
02/01/2017	NASDAQ100		7,50%	4858,0000	6930,0000	42,65%	3,20%	CIERRE
	STOXX600		5,00%	361,0000	369,5200	2,36%	0,12%	
02/01/2017	STOXX600		5,00%	361,0000	396,0000	9,70%	0,48%	CIERRE
02/01/2017	JAPON		10,00%	19120,0000	23098,0000	20,81%	2,08%	CIERRE
02/01/2017	LATINOAMERICA		7,50%	27,5600	30,6800	11,32%	0,85%	
02/01/2017	ISHARES 3-7YEARS	ABIERTO	4,18%	122,4900	120,7600	-1,41%	-0,06%	
	ISHARES 3-7YEARS		34,17%	122,4900	123,7500	0,01 €	0,35%	
	ISHARES 3-7YEARS		4,15%	122,4900	123,6900	0,98%	0,04%	
31/01/2017	ISHARES 3-7YEARS		15,00%	122,6300	123,6900	0,86%	0,13%	
28/02/2017	ISHARES 3-7YEARS		5,00%	123,1600	123,6900	0,43%	0,02%	
24/04/2017	JAPON		6,66%	18894,0000	19646,0000	3,98%	0,27%	
24/04/2017	SP500		9,16%	2374,0000	2412,9100	1,64%	0,15%	
28/04/2017	INDIA		8,33%	23,1500	23,4500	1,30%	0,11%	
31/05/2017	STOXX600		5,00%	390,5000	396,0000	1,41%	0,07%	CIERRE
31/05/2017	JPM GLOBAL INCOME	ABIERTO	11,66%	125,9300	126,6700	0,59%	0,07%	
13/07/2017	NASDAQ100	ABIERTO	10,00%	5793,0000	6930,0000	19,63%	1,96%	
	NASDAQ100		2,50%	5793,0000	6930,0000	0,20 €	0,49%	CIERRE PARCIAL
07/07/2017	INDIA		11,67%	23,2100	27,4100	18,10%	2,11%	
14/07/2017	STOXX600	ABIERTO	10,00%	386,5800	396,0000	2,44%	0,24%	
01/09/2017	CHINA		6,66%	44,2600	51,9800	17,44%	1,16%	CIERRE
29/09/2017	CHINA	ABIERTO	10,00%	43,5300	51,9800	19,41%	1,94%	
29/09/2017	LATINOAMERICA	ABIERTO	10,00%	34,7600	38,5400	10,87%	1,09%	
01/11/2017	INDIA	ABIERTO	7,50%	25,6500	27,4100	6,86%	0,51%	
							19,09%	

EnBolsa PREMIUM

SISTEMA ROTACIONAL / INDUSTRIAS GLOBALES

FECHA	VALOR	ESTADO	PONDERACION	ENTRADA	SALIDA	MOVIMIENTO	RESULTADO	Obsevacion
02/01/2017	FINANCIERA		7,50%	220,5000	280,4200	27,17%	2,04%	CIERRE
02/01/2017	FINANCIERA		7,50%	220,5000	225,7700	2,39%	0,18%	
02/01/2017	TECNOLOGICA		7,50%	750,2400	1117,5400	48,96%	3,67%	CIERRE
02/01/2017	TECNOLOGICA		7,50%	750,2400	791,3500	5,48%	0,41%	
02/01/2017	MATERIALES BASICOS		7,50%	255,6800	279,7700	9,42%	0,71%	
02/01/2017	MATERIALES BASICOS		7,50%	255,6800	274,8500	7,50%	0,56%	
02/01/2017	INDUSTRIALES	ABIERTO	5,00%	308,4500	410,3400	33,03%	1,65%	
	INDUSTRIALES		2,50%	308,4500	410,3400	0,33 €	0,83%	CIERRE PARCIAL
02/01/2017	INDUSTRIALES		7,50%	308,4500	318,8000	3,36%	0,25%	
02/01/2017	PETROLEO Y GAS		15,00%	403,3000	386,2500	-4,23%	-0,63%	
02/01/2017	ISHARES 3-7YEARS		25,00%	122,4900	123,6900	0,98%	0,24%	
31/01/2017	ISHARES 3-7YEARS	ABIERTO	20,00%	122,6300	120,7600	-1,52%	-0,30%	
31/01/2017	ISHARES 3-7YEARS		10,00%	122,6300	123,6600	0,01 €	0,08%	
28/02/2017	ISHARES 3-7YEARS		15,00%	123,1600	123,6600	0,41%	0,06%	
24/04/2017	FINANCIERA	ABIERTO	5,00%	234,0100	280,4200	19,83%	0,99%	
	FINANCIERA		7,50%	234,0100	280,4200	0,20 €	1,49%	CIERRE PARCIAL
25/04/2017	MATERIALES BASICOS	ABIERTO	5,00%	277,1800	345,3800	24,60%	1,23%	
	MATERIALES BASICOS	ABIERTO	7,50%	277,1800	345,3800	0,25 €	1,85%	CIERRE PARCIAL
31/05/2017	SERVICIOS DE CONSUMO		7,50%	449,6500	445,7100	-0,88%	-0,07%	
14/07/2017	TECNOLOGICA	ABIERTO	5,00%	924,0000	1117,5400	20,95%	1,05%	
	TECNOLOGICA		7,50%	924,0000	1117,5400	0,21 €	1,57%	CIERRE PARCIAL
15/07/2017	SERVICIOS DE CONSUMO		12,50%	445,2500	445,7100	0,10%	0,01%	
29/09/2017	MATERIALES BASICOS	ABIERTO	5,00%	303,4300	345,3800	13,83%	0,69%	
29/09/2017	FINANCIERA	ABIERTO	5,00%	250,7700	280,4200	11,82%	0,59%	
29/09/2017	INDUSTRIALES	ABIERTO	5,00%	367,4400	410,3400	11,68%	0,58%	
29/09/2017	TECNOLOGICA	ABIERTO	5,00%	960,4400	1117,5400	16,36%	0,82%	
							20,55%	

Advertencia legal:

Enbolsa.net o cualquier persona/empresa relacionada con este proyecto ***no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño en el trading como resultado de la confianza en la información suministrada*** *en nuestra web incluyendo nuestros webinarios, cotizaciones, gráficos, etc.*

La operativa en Fondos de inversión o ETF *son formas de inversión con riesgo de pérdida de una parte del dinero de una cuenta* ***y no son aptas para todos los inversores.***

La operativa en futuros, CFDs, opciones u otras formas de especulación apalancada *son las formas de inversión con riesgo de pérdida de la totalidad del dinero de una cuenta e incluso más* ***y no son aptas para todos los inversores.***

Por tanto, tanto en operativa a contado como en operativa apalancada ***declinamos toda responsabilidad de cualquier decisión de compra o de venta de títulos, valores y/o activos cotizados en los mercados, por influencia de dichas opiniones o replicando las posiciones publicadas en la web o seminarios.***

La operativa en activos de los mercados financieros requiere conocimiento y amplia experiencia. *Son productos complejos y en algunos casos apalancados cuyo uso puede dar lugar a pedidas severas en el capital, pudiendo superar las pérdidas el capital invertido, por tanto el inversor deberá comprobar que los activos en los que opera se adaptan a su perfil de inversión y asumir el riesgo de su propia operativa.*

Enbolsa.net no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de esta página web o de nuestros servicios. ***Los usuarios deben estar plenamente informados sobre los riesgos, gestión monetaria, apalancamiento y los gastos asociados con el trading en los mercados financieros.***

El contenido de la página web y ***los servicios que se ofrecen no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso, asesoramiento en materia de inversión ni de ningún otro tipo de asesoramiento financiero****, ni puede servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.*