



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

Los elementos de todo sistema de trading son los siguientes:



¿Cuándo comprar y cuándo vender?

Las estrategias de *trading* presentadas en las últimas dos clases son estrategias de *timing*.



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

Los elementos de todo sistema de trading son los siguientes:

Planteamiento
Estratégico

Estrategia de
Elección de portafolio

Estrategia de timing

Estrategia de
Gestión de riesgo

De todos los elementos que tiene que tener un sistema de trading el que tiene una mayor complejidad y necesita de mayor trabajo y cuidado es el desarrollo de la estrategia de timing.



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

Los pasos a seguir para desarrollar una estrategia de *timing* son las siguientes:

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

- 1. Formular la estrategia.**
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.

Acá es donde se expresa la idea, el *rational* detrás de la estrategia de *trading*.

En este punto es importante dejar en claro, porque se cree que esta estrategia funcionará y cómo es que ésta opera.

Preguntas a responder:

¿Por qué?

¿Cómo?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
- 2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.**
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.

Acá es donde se formaliza lo hecho en el punto 1. Esto se realiza especificando de una manera LIBRE DE AMBIGUEDADES el operar de la estrategia.

Preguntas a responder:
¿Exactamente Cómo?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
- 3. Testear la estrategia.**
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.

En este punto se testean dos cosas:

- La viabilidad de poder implantar lo especificado en el punto 2.
- La viabilidad de la idea formulada en el punto 1.

Preguntas a responder:

¿Esto tiene sentido?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
- 4. Optimizar la estrategia.**
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.

En este punto se optimiza la estrategia para que funcione sobre:

- Un tipo de activo
- Un mercado específico de estos
- Un subconjunto específico del mercado
- Un activo en particular

Preguntas a responder:

¿Cuál es la mejor configuración?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
- 5. Hacer *trading* con la estrategia.**
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
7. Mejorar y refinar la estrategia.

En este punto efectivamente se ejecuta la estrategia.

Preguntas a responder:

¿Se gana dinero?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
- 6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.**
7. Mejorar y refinar la estrategia.

En este punto se monitorea el desempeño de la estrategia y se compara con el resultado obtenido en tests anteriores.

Preguntas a responder:

¿funciona consistentemente?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

1. Formular la estrategia.
2. Escribir las reglas de la estrategia de manera clara.
3. Testear la estrategia.
4. Optimizar la estrategia.
5. Hacer *trading* con la estrategia.
6. Monitorizar el desempeño de la estrategia.
- 7. Mejorar y refinar la estrategia.**

Acá se mejora la estrategia.

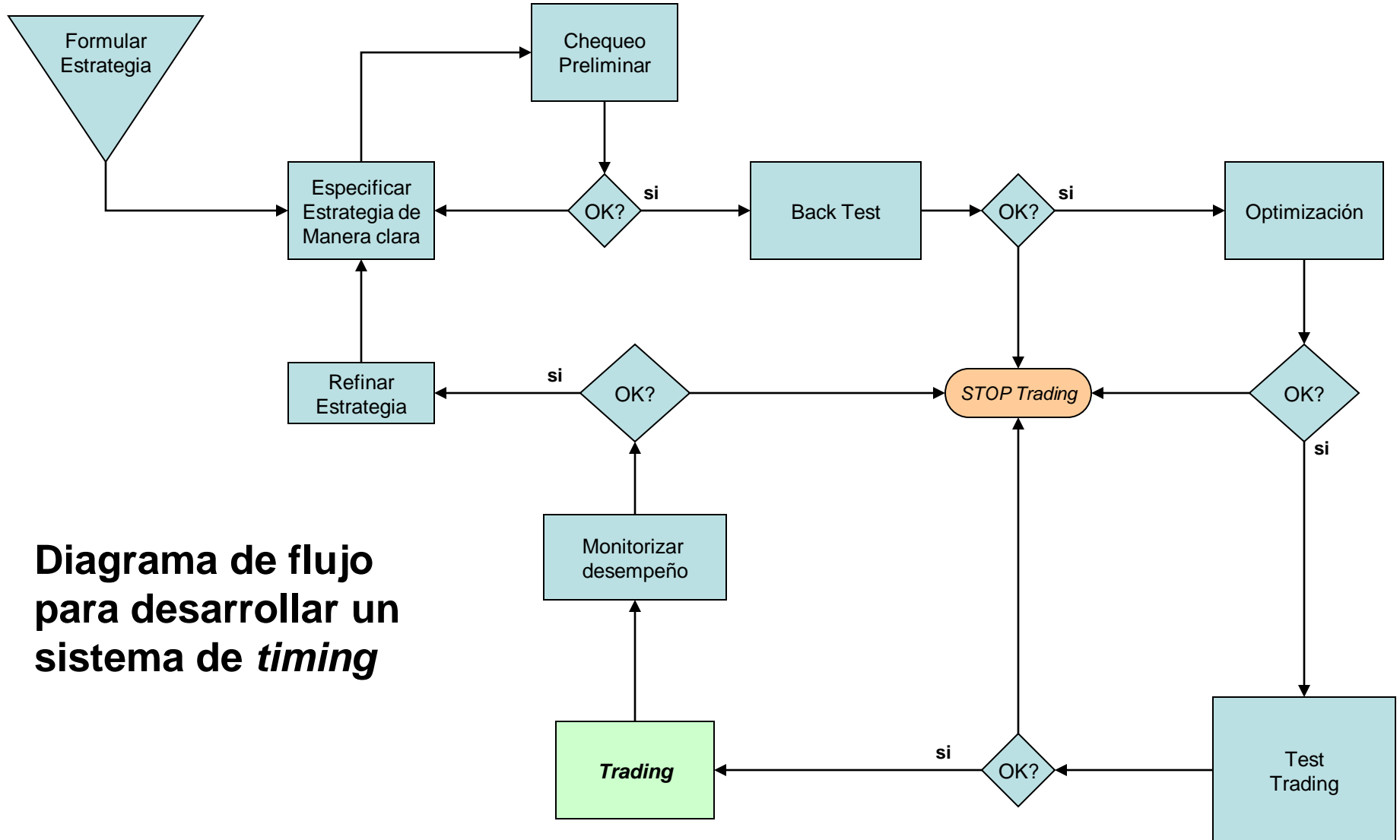
Preguntas a responder:

¿Cómo mejorar?



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

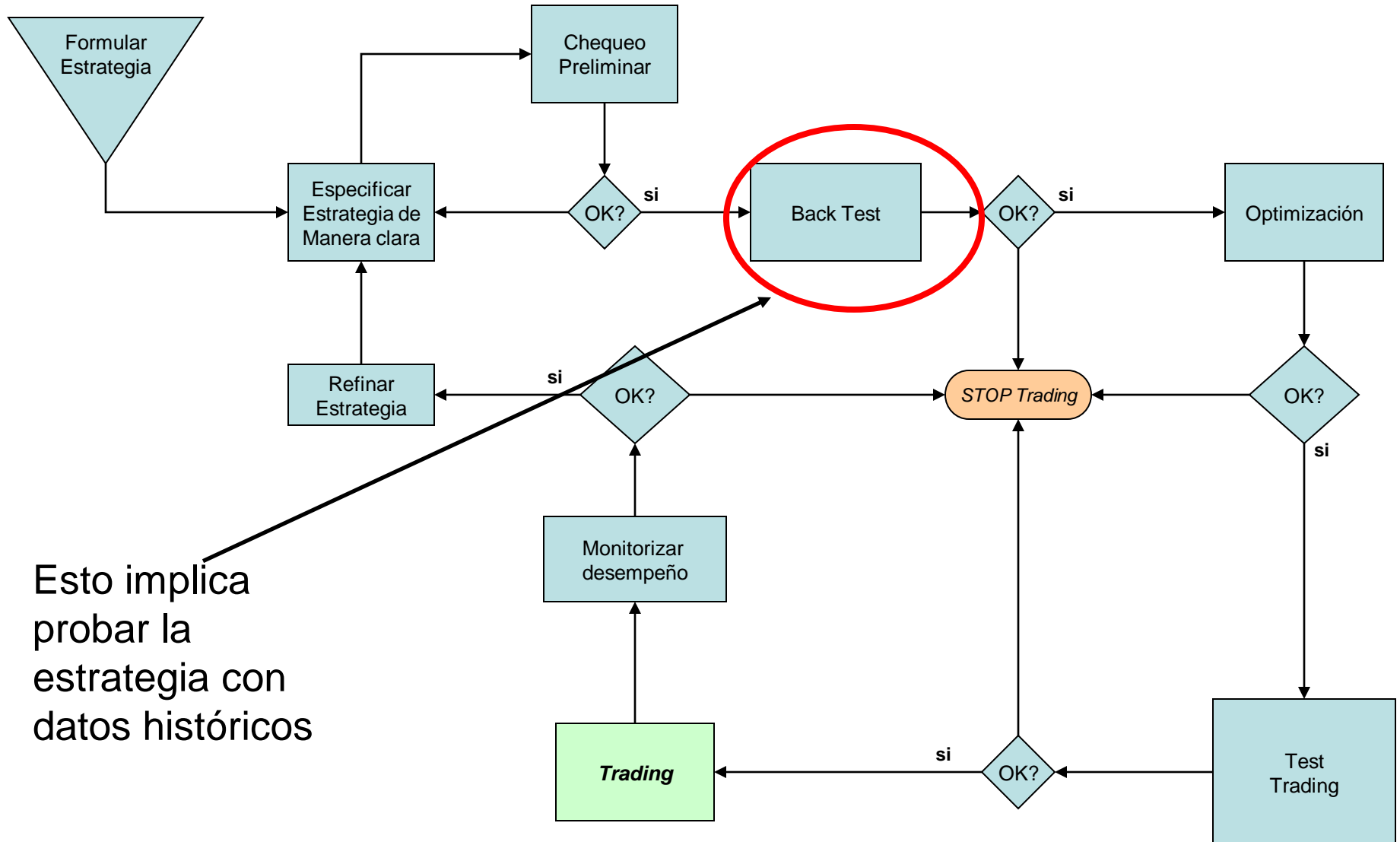


**Diagrama de flujo
para desarrollar un
sistema de *timing***



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

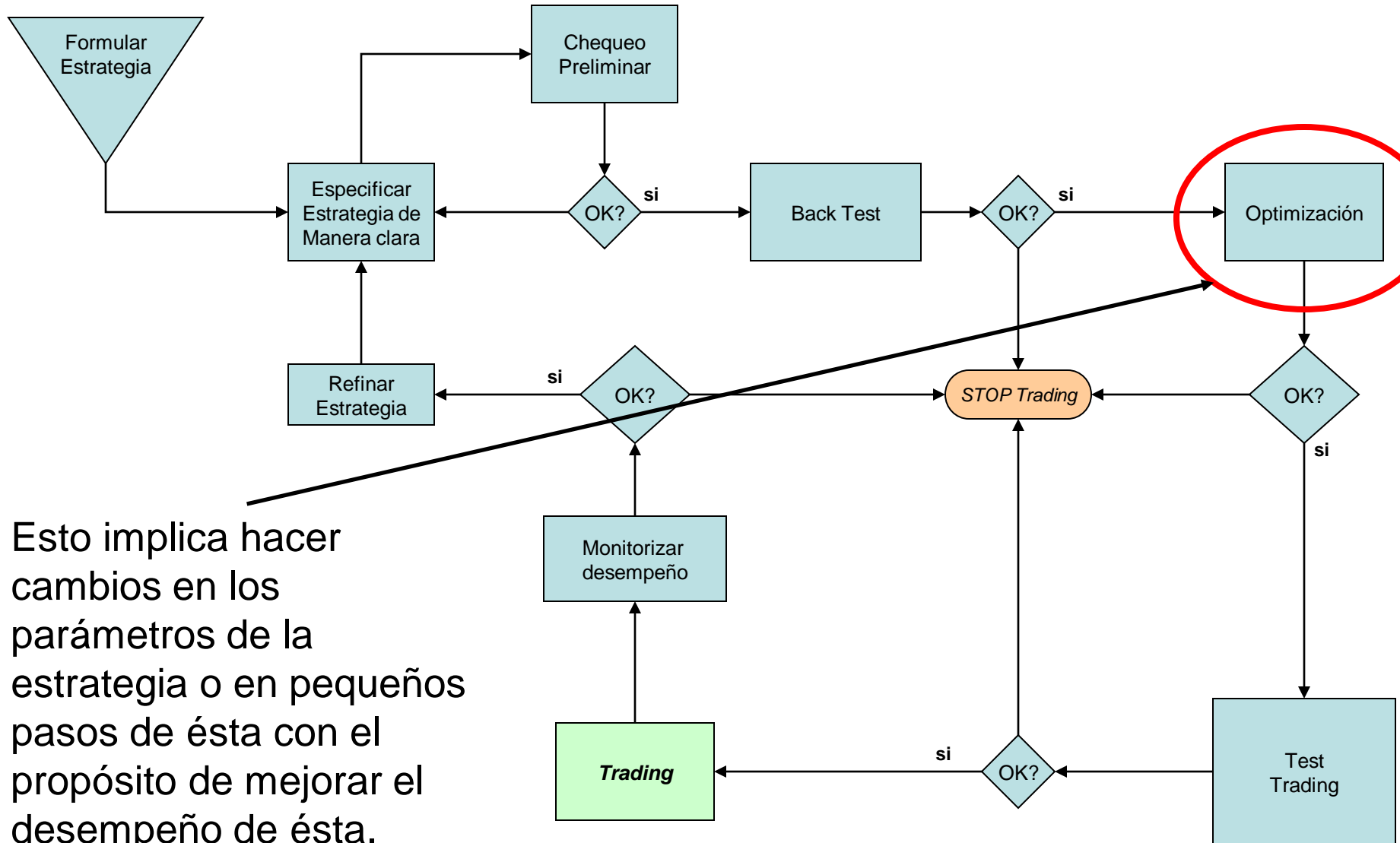


Esto implica probar la estrategia con datos históricos



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl

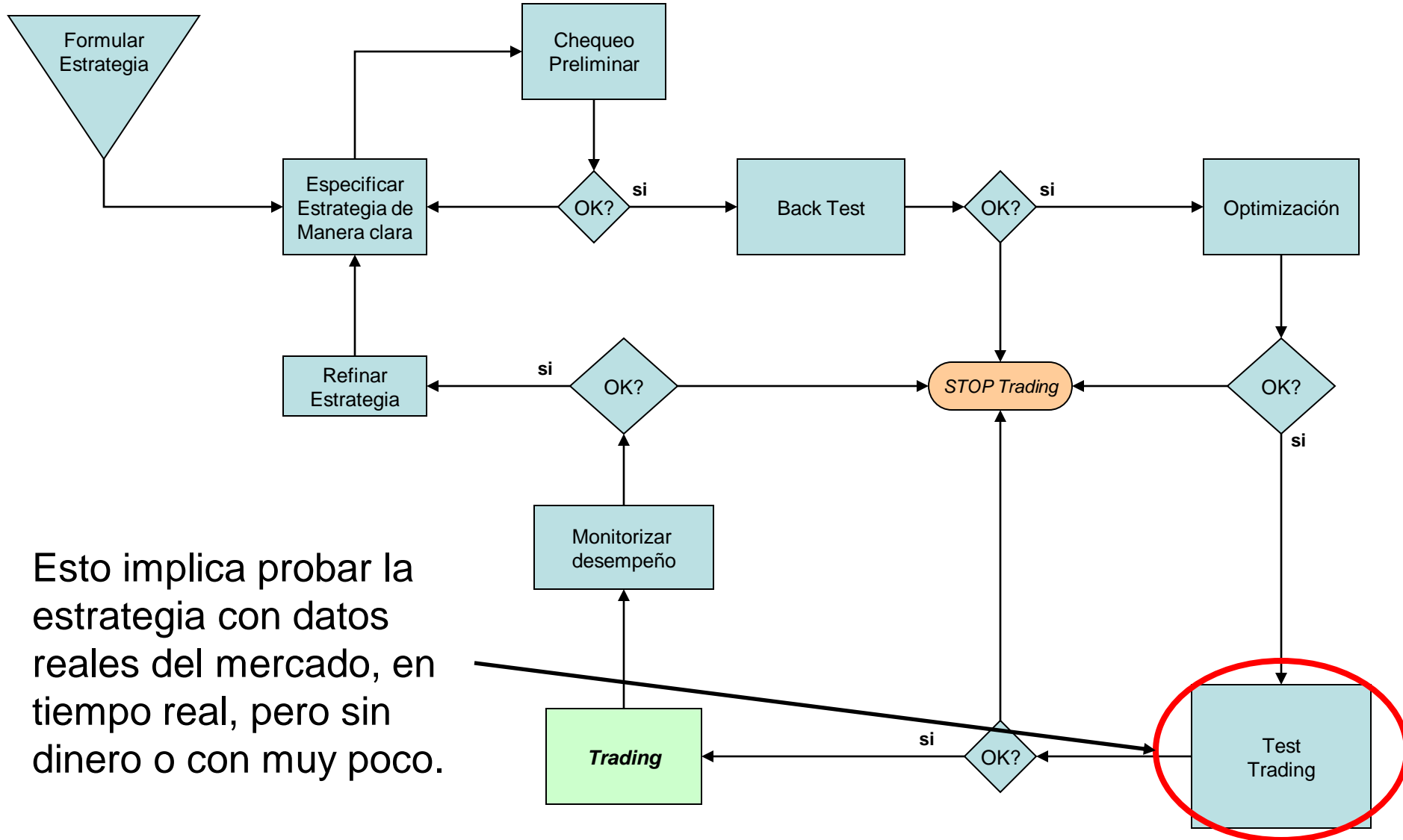


Esto implica hacer cambios en los parámetros de la estrategia o en pequeños pasos de ésta con el propósito de mejorar el desempeño de ésta.



Estrategias de Inversión

www.estrategiasdeinversion.cl



Esto implica probar la estrategia con datos reales del mercado, en tiempo real, pero sin dinero o con muy poco.