



CÓMO CREAR TU PROPIO FONDO DE INVERSIÓN CON ETFs

La inversión preferida de los Norteamericanos

El sistema tradicional de la era industrial nos ha inculcado por generaciones que después de una carrera universitaria, era más probable acceder a un trabajo calificado, con el cual tener un ingreso remunerado estable. De inmediato llega el siguiente paso: empezar a aportar lo obligatorio y pensar en tener una jubilación en el futuro. A eso, muchos agregan algún plan de pensión privado, para mejorar su situación. Pero estos fondos de inversión ofrecidos por algunos bancos y aseguradoras, sus retornos son variables, y tienen reglamentaciones especiales, muy diferentes al formato 401K de los EEUU. Es muy atractivo esto ya que existen exoneraciones en el pago de impuestos, y en EEUU el contribuyente puede gestionar su fondo de pensión en un broker, y si sabe hacerlo, beneficiarse de los beneficios que se pueden obtener.



Sandra Bellizzi

Sandra Bellizzi es fundadora de Simplemente Trading Corp., fundada en 2015. Desempeña su actividad como trader e inversionista independiente, gestionando dinero propio desde el año 2009, y enseña a sus seguidores a través de los cursos online y operando en vivo en su sala de trading.

✉ Sandra@SimplementeTrading.com

Copiar lo que sí funciona

En los últimos años el trading ha tenido una explosión, es toda una revolución, y los Gobiernos, por falta de experiencia y conocimientos, no han podido aún regular en forma adecuada en la mayoría de los países “más nuevos” en esta especie de revolución financiera que se ha creado. El principal atractivo radica en la posibilidad de abrir fácilmente una cuenta en un broker online, y la



oferta es increíblemente amplia y diversa. Cuanto más nuevos en esto se sumen, más evidente es la “esperanza” de inmediatamente poder decirle adiós al trabajo, o generar ingresos que compensen ese trabajo que se ha perdido, y pensar en generar ingresos en forma fácil en el trading en cuestión de poco tiempo, ha creado lo que es la realidad: un porcentaje altísimo de cuentas pierden dinero, parcialmente o todo, lo que comúnmente conocemos como “quemar la cuenta”.

Si vives en los EEUU o has tenido oportunidad de viajar allí, habrás visto que hay diversos canales informativos de finanzas a toda hora, y que la gran mayoría de los habitantes está indirectamente involucrada en las inversiones en el mercado de valores. Incluso he conversado con personas de más de 60 años que aún conservan las acciones heredadas de sus padres. Imagina haber comprado, por ejemplo, acciones de Coca Cola (una de las favoritas de Warren Buffet) cuando recién empezaba a cotizar en bolsa.

El mercado Norteamericano ha demostrado ya con creces que puede vencer a la inflación, así como recuperarse de las dos peores crisis que hemos tenido en el 2008 y en

el 2020. Mi primera inversión fue justamente sin saber mucho de esto, y realmente compré una especie de “billete de lotería” cuando el 18 de Marzo, sin entender mucho de esto, compré el SPY, el ETF que replica al S&P 500 cuando el futuro de este activo cotizaba en el entorno de los \$600. Y a partir de allí ese ha sido mi foco de atención permanente, y de ser tan sólo inversionista, pasé a ser trader independiente que gestiona su propio capital, siguiendo las reglas más simples aprendidas de los principales gestores de fondos de inversión de los EEUU.

En este período de tiempo, a partir del 2009, hemos observado una política de estímulos por parte de los Bancos Centrales de EEUU y Europa como nunca se ha visto. Es bien sabido también que la deuda sigue creciendo en cantidades siderales, claro que a una tasa de interés muy baja, casi cero, pero involucrando cada vez mayor parte de lo que se produce, y en muchos países, excediendo esta cifra. ¿Te imaginas tener la capacidad de endeudarte, tener una imprenta en tu casa que imprima todos los billetes que necesites, casi sin límites? Eso es lo que está sucediendo, y traerá consecuencias,

El inversor que no cuida de sus finanzas personales y deja todo en manos de administradores de fondos de inversión sufrirá pérdidas sin dudas

B1 VIX en velas mensuales



Al ser la tendencia de largo plazo alcista, sólo en ocasiones muy puntuales suceden subidas extraordinarias, que habilitan oportunidades de compra a mediano y largo plazo. Nunca compres con volatilidad baja, siempre espera a que hayan subidas que coincidirán con retrocesos de los índices Americanos.

Fuente: Tradestation

claro está, y eso lo sufriremos los que aún no llegamos a la edad de retiro, sin dudas.

Cuando empecé mi vida laboral nunca pensé en recibir nada del Gobierno, veía a mi padre cobrar una miseria cada mes, y si no hubiera sido por el capital generado durante su vida laboral independiente, no cubría sus gastos mensuales básicos. Muchas veces, cuando no tienes esa seguridad que todo el mundo busca, como un salario fijo, o un retiro con cierto dinero garantizado, la creatividad aflora y las oportunidades aparecen.

¿Qué es lo que observan los grandes fondos de pensión en los EEUU?

Es bastante fácil, el índice de la volatilidad, un indicador conocido en español como "medidor de miedo", y esa es la ventana de oportunidad realmente. Cuando en las noticias veas que todos empiezan a ocupar el programa haciendo notar el pánico, empieza a buscar oportunidades de compra.

Cuando el VIX el pasado Marzo de 2020 llegó a la zona 60 y hasta 80, en CNBC varios administradores de fondos de inversión avisaron de la oportunidad de compra que

se presentaba y la compararon con el 2009, y lo hicieron en forma muy contundente. Pero no sólo eso, sino que la reacción llegó una vez que la FED también anunció que empezaba con los estímulos económicos nuevamente, y llevaron las tasas de interés una vez más a cero.

Cuando se presenten la confluencia de volatilidad alta y anuncio FED, es una oportunidad única de compra. La volatilidad alta que hemos tenido en estos años ha sido en momentos muy específicos y pocas veces en la zona 40, y es más frecuente la subida a la zona 25.

Lo otro que calculan inmediatamente es qué porcentaje de retroceso ha tenido cada uno de los índices Americanos; cuando hablamos de un 10%, por ejemplo, de acuerdo con el contexto que tengamos (por ejemplo, la FED en política de compra), se presentan oportunidades de compra. Y cuando el pasado Marzo las bajadas superaron el 30% y llegaron a niveles muy interesantes de soporte, como puede ser una media móvil exponencial de 89 períodos en gráfico de velas mensuales, fue una oportunidad de compra muy clara, y no de todos los sectores, sino principalmente del sector tecnológico y biotecnológico, ya que fueron las empresas que tenían toda la lógica para

El famoso QQQ replica la rentabilidad del Nasdaq, el QLD duplica la misma, y el TQQQ la triplica

subir. Todos empezamos a usar la tecnología e internet en el confinamiento, y los laboratorios y los investigadores trabajaron, y lo siguen haciendo, más que nunca, en crear una solución a la crisis generada por el Coronavirus19.

Qué acciones comprar

Los ETFs (Exchange Traded Funds), son una forma de ganar exposición a un determinado sector de la economía, pero en forma diversificada, ya que cada acción que compramos está compuesta por diversas empresas. Hay una forma de apalancar esa inversión, sin usar futuros u opciones, y es a través de ETFs apalancados. Algunos administradores de ETFs permiten ganar exposición y duplicar y triplicar la rentabilidad del activo subyacente. Por ejemplo, el famoso QQQ replica la rentabilidad del Nasdaq, el QLD duplica la misma, y el TQQQ la triplica. Ahora, cuidado. Porque si el Nasdaq desciende, como lo hemos visto algunos días el año pasado, 5% en un día, y más, eso significará en un ETF como el QLD un descenso del 10% y en el caso del TQQQ de un 15%. Por lo que el timing y el método de entrada deben ser muy claros, no se puede improvisar, como en nada en trading, realmente. Un descenso de más de un 30% en el Nasdaq significa que

el TQQQ, si bien no llega a valer cero, si puede quemar el dinero invertido en tu posición. De ahí la importancia de saber bien cuándo y cómo usarlos.

Estrategia simple de compra de los índices Americanos

Si bien la tendencia a largo plazo del mercado norteamericano es alcista, deberás prestar atención a los momentos ideales para realizar compra de cartera, que evitará que sufras caídas en el valor del fondo significativas, y aprovecharás mejor los rendimientos de la tendencia.

Sin dudas, siempre construir cartera en momentos de alta volatilidad, con el índice VIX en valores de 60 es una oportunidad que pocas veces se presenta, pueden pasar años sin ver este valor. Es más habitual tener valores entre 25 y 40, que, serán interesantes de acuerdo con otros aspectos de contexto que veremos.

Evitar hacer compras con el índice de volatilidad por debajo de la zona 10, más interesante será analizar la posible toma de beneficios.

Continuando con los índices Americanos, en el único momento que puedes considerar abrir posiciones al alza y a largo plazo, si la negociación en velas mensuales se



Analiza en mayor marco de tiempo, espera por esos retrocesos, y superarás la rentabilidad de la mayoría de los fondos de inversión

B3 S&P 500 en velas mensuales



encuentra por debajo de la media móvil simple de 200 períodos es cuando se observa un rebote significativo en un nivel de previo soporte, pero sí o sí acompañado por una medida extraordinaria por parte de la FED de compra masiva de activos, como sucedió en Marzo del año 2009 y en Marzo del año 2020. Si esperabas en el 2009 a hacer comprar con el mercado negociando por debajo de la media móvil de 200, de 50 y la exponencial de 89, tenías que esperar 2 años para entrar. Vamos a bajar la temporalidad de velas mensuales a semanales.

Si operas con un sistema Golden Cross, en donde se espera a que las medias móviles de más rápidas (de menos valor) crucen a la más lenta, en este caso la media móvil de 200, en velas semanales también tendrías que haber esperado dos años para encontrar una oportunidad de compra desde Marzo 2009 que comenzó el programa de compras mayor de la historia, el rescate de todo el sistema financiero.

Podemos enumerar varias crisis importantes que han tomado lugar en estos últimos 10 años, a partir de que, tanto en velas mensuales como en velas diarias, el S&P 500 ha negociado siempre por encima de las 3 medias

móviles que usamos, y en cada oportunidad el S&P 500 ha retrocedido a su media móvil de 200, en combinación con el VIX en 40

Agosto y Septiembre 2011, rebaja de calificación de la deuda de los EEUU por parte de la agencia de certificación crediticia Standard & Poors, que ocurrió el 5 de agosto 2011, coincidiendo con la llegada al techo establecido de deuda pública por el Congreso en la crisis financiera del 2009. A partir de allí, lo único que han hecho es seguir poniendo techos que han sido todos atravesados.

A continuación, en Agosto del 2012 la crisis del sistema financiero de las "PIGS" (Portugal/ Italia/Irlanda Grecia/ España) en Europa, otro episodio de volatilidad que presentó oportunidades de compra, en donde el protagonista, Mario Draghi, será recordado a lo largo de la historia. A eso le siguió la crisis China que llevó nuevamente al VIX a niveles de 40, rematando el año con Obama y el Congreso de los EEUU ahora con mayoría opositora Republicana. Una vez más, cada uno de esos eventos, han coincidido con retrocesos a medias móviles en gráficas de velas semanales o mensuales, y han hecho subir al VIX, el índice de volatilidad. Esa triplete

El mercado Norteamericano ha demostrado ya con creces que puede vencer a la inflación

de Golden Cross, VIX en niveles extremos, e índices con retrocesos de aproximadamente 10%, acercándose a medias móviles, han creado muy buenas oportunidades de compras que podemos seguir enumerando.

Agosto 2015, después de cuatro días de caídas sostenidas, con un VIX llegando a nivel 40, después de retroceder 10% el S&P 500. Una serie de eventos se combinaron para crear una "tormenta perfecta", a falta de compradores, siguieron ejecutándose órdenes de venta, que empezaron a estabilizarse a partir del 24 de Agosto, creando a continuación un nuevo rally que en pocos días recuperó toda esa bajada importantísima.

Otro momento significativo de subida de volatilidad a niveles de 40, coincidiendo con un retroceso de aproximadamente 10%, toque de la media móvil de 200 en velas diarias, ha ocurrido en Febrero 2018 con la crisis de la subida de los bonos, que afecta no solamente a la deuda pública soberana, sino también a la deuda de las grandes corporaciones de los EEUU.

En Diciembre 2018 una vez más otro aumento del VIX a 35, y primer retroceso a la media móvil simple de 200 en

gráfico de velas diarias en años. Uno de los motivos, los aumentos sucesivos de las tasas de interés de la FED, una caída que supera el 10% desde los máximos y alarma y pánico total en los medios registrando un cierre negativo para el año. El inversor que no cuida de sus finanzas personales y deja todo en manos de administradores de fondos de inversión sufrió pérdidas sin dudas. Pero para el inversor capacitado, que entiende un poco más de mercados, se presentó una nueva oportunidad de compra, que no se veía en mucho tiempo.

Desde ese momento, no hubo otras subidas importantes del VIX, siempre estuvo en niveles por debajo de 25 incluso, lo que genera una de las subidas más sostenidas y tranquilas que hemos tenido, hasta la llegada del Covid19 en Marzo 2020. El VIX subió a niveles que no veíamos en 12 años, y nuevamente la FED sacó su Bazooka y dijo la frase que todos querían escuchar: "todo lo que sea necesario". Cada vez que escuches esas palabras y veas que la FED sale de compras, tú acompáñala, así como lo hacen los grandes fondos de inversión y los inversionistas experimentados.



B5 S&P y VIX en velas diarias



Conclusión

Espera a que en velas semanales haya negociación por encima de la media móvil de 200, para mayor confirmación, y una vez más, cada retroceso de aproximadamente 10%, en confluencia con volatilidad en 40, oportunidad de compra, mientras siga la FED comprando. Analiza en mayor marco de tiempo, espera por esos retrocesos, y superarás la rentabilidad de la mayoría de los fondos de inversión. Solamente utiliza ETFs apalancados al triple como el UPRO, TNA, TQQQ cuando todos los elementos de la lista estén a tu favor, con volatilidades bajas. Retrocesos a partir de 5% pueden también ser considerados como oportunidades de compra también en un contexto de política expansiva de la FED. Siempre toma beneficios parciales cuando el activo se

VIX definición

es un valor de referencia que cuantifica el sentimiento de “miedo” en los mercados, y sube cuando se producen fuertes movimientos descendentes en los mercados bursátiles, y se mantiene en valores bajos cuando hay alegría y confianza en los mercados. Si bien el VIX es el más utilizado para medir qué ocurre con el S&P 500, el VXN refleja al Nasdaq, el RVX al Russell 2000 y el VXD al Dow Jones.

aproxime a resistencias, si has comprado en un retroceso del activo subyacente del 5 al 15%, con un ETF apalancado por 2 o 3 pueden significar ganancias en cada posición entre el 10 y hasta 30% y más en pocos días.

Regla número 1	Siempre compra en retrocesos los índices Americanos, 10% promedio y con VIX entre 25 y 40
Regla número 2	Analiza el escenario en velas mensuales, semanales y diarias.
Regla número 3	Medias móviles utilizadas 50 y 200 simple, 89 exponencial.
Regla número 4	Tomar beneficios escalonados al llegar a resistencias, o subir el stop de protección.
Regla número 5	El VIX por encima de 60 y la FED en política expansiva son oportunidades excepcionales, que se presentan 1 vez cada varios años, en este ejemplo, 12 años entre ambos eventos.