

Información para el cliente del sistema de inversión alternativa bxtrader

Índice de contenidos

- 0.- Breve introducción ¿Qué es bxtrader?
- 1.- Como darse de alta
- 2.- Como darse de baja en el servicio
- 3.- Retirada parcial o total de fondos
- 4.- Depósito de nuevos fondos
- 5.- Otras operaciones con la cuenta bxtrader
- 6.- Costes del servicio: cargos, comisiones y forma de pago
- 7.- Seguridad y legalidad de tus fondos
 - 7.1.- Seguridad
 - 7.2.- Legalidad
- 8.- Rentabilidad y riesgo
 - 8.1.- Cláusula de riesgo
- 9.- Cláusula de responsabilidades exentas
- 10.- Resumen

Apéndices: Acerca de bxtrader, OANDA, y las boxoptions

- A1.- Acerca de las boxoptions
- A2.- Estrategia de inversión de bxtrader**

Breve introducción ¿Qué es bxtreader?

El sistema bxtreader no es una plataforma de inversión, sino un gestor de inversión que opera sobre una plataforma “broker” en la que deberá darse de alta el cliente (puedes abrir una cuenta demo gratuita en <https://fx2.oanda.com/v1.0/login.html>). El sistema estudia el estado del mercado, y disponiendo de información histórica continuamente actualizada decide y ejecuta la mejor operación en función de un agresivo pero equilibrado balance riesgo/beneficio.

En particular gestiona operaciones sobre un nuevo producto conocido como boxoptions (ver apéndice), que es una versión “exótica” de las opciones convencionales, y fue lanzado al mercado recientemente por la compañía broker OANDA. Por el momento, las boxoptions sólo están disponibles en algunos mercados de divisas y materias primas, y únicamente pueden ser contratados a través del mencionado broker, lo cual obligará al cliente a abrir una cuenta con ellos, que bxtreader se limitará a gestionar.

Hay dos versiones del sistema bxtreader

- a) Versión semiautomática: Se instala en el PC una aplicación con una extensa base de datos relativa a los pares de moneda sobre los que se opera, que se actualiza cada vez que el programa es ejecutado (se requiere conexión a Internet). El software evalúa el estado actual del mercado y los riesgos y beneficios potenciales, recomendando operar o esperar hasta mañana. En el caso de que recomiende actuar, usted únicamente tendrá que contratar dos boxoptions diarias que le dictará el sistema.
- b) Software 100% automático: Esta versión dispone del mismo motor de cálculo que la anterior, pero es capaz de abrir su cuenta de trading OANDA fxtrade y efectuar las operaciones. Para personalizar la aplicación, que correrá en su propio PC, usted tendrá que editar tres ficheros en los que se guarda la información relativa a su usuario, su clave y la cantidad a invertir por lote. La aplicación dispone de un reloj interno, de modo que puede estar siempre latente y “despertar” cinco minutos diarios para ejecutar las órdenes, o usted puede ejecutar el programa durante cinco minutos cada día (mientras toma un café) y cerrarlo cada vez.

No hay ninguna conexión entre nuestros servidores y su cuenta forex o su PC. Su dinero, información personal etc., se guardan en los servidores de la compañía broker OANDA; bxtreader simplemente le envía su potente sistema de cálculo. De este modo, la responsabilidad de ejecutar la aplicación y mantener su PC es suya. Si usted pierde oportunidades de negocio porque su equipo o su conexión a Internet fallan, bxtreader no asume ninguna responsabilidad al respecto.

Por otra parte, la gestión de bxtreader no es exclusiva, y el cliente puede operar en paralelo por cuenta propia con su “cuenta de trading” abierta en OANDA. Para más información relativa a la estrategia de inversión de bxtreader, véase el apéndice.

El sistema bxtreader no tiene límite mínimo de inversión inicial. Puede abrirse una cuenta desde 1 euro, pero, eso sí, el importe máximo que puede contratarse simultáneamente en boxoptions es de 20.000EUR por cuenta. Curiosamente, se trata de un producto financiero en que se ven favorecidas las economías domésticas y perjudicadas proporcionalmente las grandes economías. El motivo de esta limitación es bien sencillo: El dinero ganado con las boxoptions no viene del mercado sino directamente de los fondos de nuestro broker Oanda, y dado que se trata de un producto

que puede generar un gran beneficio potencial, el broker debe proteger su propia economía.

1.- Como darse de alta

Para el servicio semiautomático, no se requiere proveer de información alguna a la gestora bxtreader, el usuario situará por sí mismo las órdenes dictadas por el software instalado.

Para el servicio 100% automático, darse de alta con nosotros es tan sencillo como, una vez dados de alta en OANDA, enviar un correo a la dirección xxxxx@moneyscientist.net (dirección de contacto disponible al adquirir el producto) indicando el nombre y clave que tenemos asignado con dicha compañía, así como la cantidad total de dinero que queremos que sea gestionada por bxtreader en la cuenta principal de OANDA.

2.- Como darse de baja en el servicio

La forma más inmediata y sencilla de darse de baja del servicio 100% automático, es simplemente cambiarse la clave desde la web de OANDA. Desde ese momento cesa el servicio de gestión inmediatamente aunque su cuenta permanece latente. Para la retirada de todos los fondos es preferible esperar 14 días para permitir que venzan todas las opciones abiertas. En ese momento usted podrá retirar todo su dinero.

3.- Retirada parcial o total de fondos

La retirada parcial es sencilla (consultar en la web de OANDA, ellos tienen tu dinero, nosotros solo hacemos la gestión) y si el total extraído es menor que los beneficios acumulados no necesitas notificar a bxtreader dicha operación. En caso de que extraigas una cantidad superior a los beneficios acumulados, el sistema puede incurrir en errores al intentar efectuar operaciones para las que no cuente con saldo suficiente. En ese caso deberás notificar a bxtreader que deseas reducir el volumen de tus operaciones para que el sistema ajuste la cantidad con la que operar. Esta operación lleva una comisión por apunte de 20EUR.

4.- Depósito de nuevos fondos

Consultar en la web de OANDA. Una vez depositado el dinero en tu cuenta (y sólo si tienes la opción automática) envíanos un correo notificándolo en caso de desees aumentar el volumen de tus operaciones. De nuevo la comisión por apunte es de 20EUR.

5.- Otras operaciones con el sistema bxtreader

La plataforma trabaja en distribución en el transcurso de cada año natural, es decir siempre se invierte la misma cantidad de dinero por operación, y cada vez que el servicio caduque y usted deba contratar la suscripción al nuevo año, notificará si desea aumentar la cantidad invertida (de este modo en el largo plazo es usted quien decide si trabaja en distribución o capitalización)

6.- Costes del servicio: cargos, comisiones y forma de pago

Los clientes que adquieran el software durante el año de su lanzamiento (2007) solo pagarán el coste del mismo y el de las renovaciones anuales, a esto habrá que añadirle las comisiones por apunte. Ninguna comisión por beneficio o depósito se le cargará adicionalmente.

Por su parte, la compañía sobre la que operamos OANDA sólo cobra los spreads característicos, que ya van incluidos en el precio de la opción, y una comisión por retirada de fondos que es un fijo dependiente de que sea la primera operación del año o las siguientes, siendo respectivamente de 40\$ o 15\$.

Los pagos al equipo bxtreader se efectuarán a través de su página web <http://www.moneyscientist.net>. Las comisiones y spreads cobradas por el broker OANDA son automáticas y le aparecen reflejadas en su cuenta fxtrade.

7.-Seguridad y legalidad de tus fondos

7.1.- Seguridad

En primer lugar, bxtreader no puede operar fuera de la cuenta OANDA, no teniendo por tanto acceso a la retirada de tus fondos, de modo que toda la seguridad y legalidad de los mismos depende exclusivamente de dicha compañía. En efecto, al abrir tu cuenta con OANDA te verás obligado a vincular a ella una única cuenta de un banco convencional, así que tanto los nuevos ingresos como las retiradas de efectivo ¡sólo pueden efectuarse a través de dicha cuenta!. De este modo bxtreader tiene acceso sólo a la gestión de tus fondos, pero no a ellos directamente.

7.2.- Legalidad

La compañía broker opera a nivel mundial con sede en Zurich, NY, y Toronto, y las autoridades de cada país autorizan su operativa en cada territorio. En España la compañía es totalmente legal, si bien en el momento de escribirse estas líneas, no tenemos constancia de que las autoridades españolas reciban notificación sobre las plusvalías generadas en la cuenta. La única operativa registrada en territorio nacional son las transferencias efectuadas entre el banco del usuario y el banco depositario de los fondos de la compañía broker.

En cuanto a la ética de la inversión, las opciones se efectúan sobre pares de moneda, así que no están directamente implicadas empresas ni sectores de negocio susceptibles de ser contaminantes, poco éticos, etc...

8.- Rentabilidad y riesgo

No existe ningún sistema de trading en el que se pueda garantizar mantener continuamente un flujo constante y determinado de ingresos; de hecho, hay que aceptar que los beneficios medios a medio y largo plazo variarán en función del estado del mercado, y también deberá aceptarse el asumir pérdidas a corto plazo. Como se dice siempre “rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras”.

Dicho esto, y siempre entendiendo que se trata de un producto de alta rentabilidad, lo que conlleva igualmente un alto riesgo asociado, hay que destacar que bxtreader es un

sistema de inversión de gran flexibilidad, capaz de adaptarse a la práctica totalidad de escenarios conocidos en los mercados financieros. Adicionalmente, los parámetros del sistema bxtreader se han ajustado con el fin de suavizar al máximo el “ratio de sharpness” de su curva de beneficios. Esto implica que, si tenemos una fuerte pérdida después de alcanzar un máximo de beneficios, el tiempo medio estimado para obtener de nuevo el máximo nivel de beneficios sea lo mas breve posible, del orden de meses o incluso semanas. Se adjunta un fichero Excel con los rendimientos del sistema en distribución (siempre invertimos la misma cantidad por lote) y en capitalización al 50% (vamos sacando la mitad de lo ganado y aumentamos el tamaño de apuesta de manera proporcional a los que nos queda en la cuenta). El programa automático se distribuye en distribución (tamaño de jugada fijo), la forma de obtener la capitalización es revisando anual o semestralmente el tamaño de lote. No se presentan los datos en capitalización pura ya que representa una forma de juego demasiado arriesgada.

8.1.- Risk Disclaimer

Esta cláusula debe ser leída antes de invertir con cualquier sistema de renta variable:

Experiencias aisladas y rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las operaciones con futuros y opciones conllevan un sustancial riesgo y siempre existe la posibilidad de pérdidas. Debido a que en el mercado forex (foreign exchange) el riesgo es elevado, solamente genuino capital-riesgo debería ser invertido en estas operaciones. Si usted no dispone de capital que esté dispuesto a perder, usted no debería operar en el mercado forex. No se ha creado jamás un sistema seguro de inversión, y nadie puede garantizarle un determinado nivel de beneficios o ausencia de pérdidas.

Las operaciones en forex, futuros y opciones tienen un considerable potencial de beneficios, pero también un alto riesgo de pérdidas. Usted debe ser consciente de estos riesgos y ser capaz de aceptarlos antes de operar en mercados de opciones y futuros. No opere con dinero que no esté dispuesto a perder. Los propietarios del software no pretenden inducirle a operar en futuros u opciones. Nadie le garantiza que pueda obtener en su cuenta beneficios o pérdidas similares a las obtenidas en el pasado. Los rendimientos pasados no son necesariamente indicativos de resultados futuros.

9.- Cláusula de responsabilidades exentas

Cláusula de cese de actividad. En cualquier momento bxtreader puede interrumpir sus servicios, es decir, al acabar el año en curso no podrán adquirirse nuevas actualizaciones del software, y si el usuario del sistema 100% automático desea efectuar modificaciones en su cuenta (tamaño de lote) no podrá hacerlo desde el momento en que bxtreader cese su servicio de mantenimiento. El software puede mantenerse activo hasta finalizar el año en que el equipo cese sus servicios.

Gestión conjunta: El usuario siempre puede monitorizar, modificar o autogestionar sus propias operaciones, en todo caso, si no tiene experiencia en el mercado forex recomendamos que lo haga en una sub-cuenta diferente de la primaria.

10.- Resumen

En definitiva, operar con bxtreader es

- Seguro: El gestor no tiene acceso directo a tus fondos, y tienes el respaldo de una compañía líder mundial en transparencia como es OANDA
- Rentable: Siempre entendiendo que el mayor beneficio potencial conlleva directamente asociado un mayor riesgo
- Alternativo: El sistema demuestra tener muy baja correlación con los principales indicadores mundiales, de hecho, una de las grandes novedades que incorpora bxtreader es que cuanto más estable sea el mercado, más ganamos, es decir: Cuando en la mayoría de instrumentos se gana, pero poco; nosotros obtenemos nuestro mejor rendimiento
- Competitivo: Tanto OANDA como bxtreader ofrecen comisiones absolutamente económicas y spreads ajustados. Bxtreader solo cobra una suscripción anual y por las reprogramaciones del software solicitadas por los clientes (apuntes) y OANDA es el broker global más económico y flexible de los registrados en la actualidad.
- Vanguardista: Las boxoptions son un instrumento financiero desarrollado por Olsen & Associates en el año 2004, que en la actualidad se puede contratar exclusivamente mediante su propia plataforma broker. Tal vez bxtreader haya realizado el primer estudio sistemático del comportamiento de las boxoptions que permite aprovecharnos de su elevada rentabilidad potencial.
- Sencillo: Basta abrir una cuenta en OANDA para empezar a operar. Cualquier operación intermedia de depósito extracción de fondos etc, también se realiza con la máxima sencillez y agilidad. En menos de tres días tendrás el dinero en tu banco habitual
- Una gran oportunidad: Al tratarse los boxoptions de un producto sofisticado y único, el principal problema al que nos enfrentamos es que nuestro proveedor broker valore retirar su producto (cosa poco probable ya que atrae muchos clientes). Si esto sucede, y este producto es eliminado del mercado, se nos acaba el “chollo”, pero, hasta ese día, mejor subirse al tren ganador, no?

Apéndices: Acerca de bxtrader, OANDA, y las boxoptions

A1.- Acerca de las boxoptions

A2.- Estrategia de inversión de bxtrader

A1.- Acerca de las boxoptions

Las boxoptions son un producto nuevo y único de OANDA que comparte con las opciones convencionales el estar basado en la teoría de valoración de opciones (“options pricing theory”). Esta teoría se basa en complicados algoritmos matemáticos aplicados a modelos de evolución del mercado, y su propuesta fue galardonada con el premio Nóbel de economía (Black & Scholes, 1997). En su formulación, se asume que el mercado evoluciona según las ecuaciones del movimiento browniano, y su axioma básico es comparable al de la mayoría de las apuestas o juegos de azar, y se explica del siguiente modo: El precio pagado por una opción es inversamente proporcional a la probabilidad de que dicha opción se cumpla, es decir “si te paga la opción por ejemplo a 3 por 1 es porque se prevé que se cumplirá en 1 de cada 3 veces”.

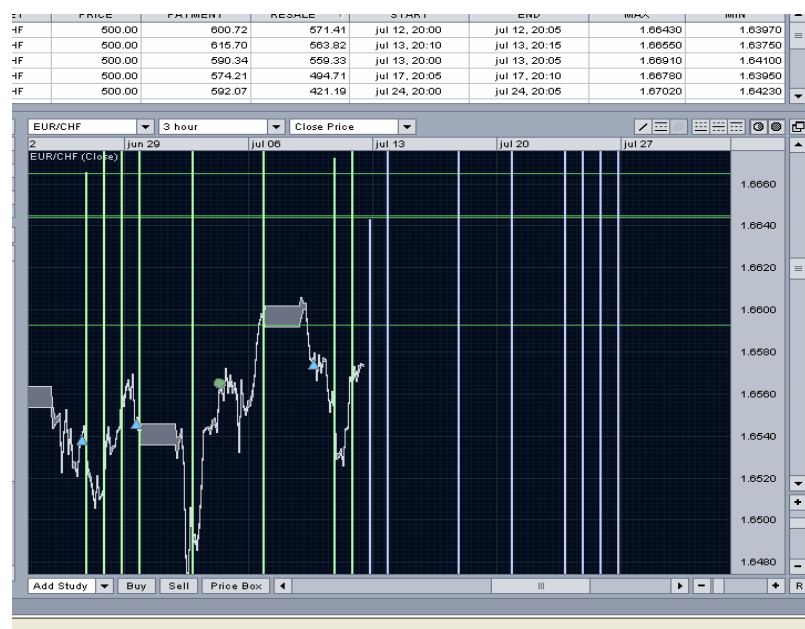


Fig 1.- En la figura se observa la curva del precio (con sus paradas de fin de semana), las box options vencidas (en verde) y las adquiridas para los próximos días. Si el mercado hace un movimiento muy brusco y las “salta” por arriba o por abajo, las perdemos. Se observa que hay días en los que el sistema detecto riesgos y se prefirió no comprar opción alguna.

Pero ¿Qué es en sí una boxoption?. Veámoslo con unos ejemplos. En la figura 1 se han trazado diferentes boxoptions de forma alargada que, como su nombre indica, tienen forma de rectángulo o de “caja”. La boxoption, en nuestra plataforma de trading, se dibuja en la pantalla con el ratón y se “apuesta” a que el mercado “tocará” la caja, ¡así de sencillo!. De esta forma, si dibujamos una caja desmesuradamente grande, la curva del precio la tocará con total seguridad y su valoración, según la “options pricing theory” será muy baja, de modo que si la compro a 100 euros tal vez me pague por ella 100’000001 euros, con lo que, al restar la comisión del broker perderé irremediablemente. Si, por el contrario, trazo una boxoption extremadamente pequeña o alejada de la curva, la probabilidad de que la toque es baja y me la podrá pagar a precios tan elevados como 10 a 1 o incluso más, pero nadie es capaz de hilar tan fino. En el

término medio y conociendo el mercado se puede ganar, pero no anticipemos acontecimientos...

La proporcionalidad inversa comentada entre probabilidad y rentabilidad de la opción se conoce también como "*risk neutral result*," ya que si repetimos al azar jugadas igualmente probables y con la misma cantidad de dinero por apuesta, se multiplicará la probabilidad por el beneficio, de manera que la ganancia absoluta a largo plazo será nula; es decir, ni ganamos ni perdemos. En la realidad, en esta situación perderíamos en cada operación la comisión que se lleva el broker que está implícita en el precio de la opción, con lo que, al final evidentemente perderíamos dinero.

A2.- Estrategia de inversión de bxtreader

Hasta ahora, en el apéndice A1, sólo hemos hablado de perder dinero, pero se han comentado ciertos detalles que nos abren los ojos en dos direcciones,

- 1) Habrá que buscar un broker barato que cobre pocas comisiones (asunto resuelto: OANDA lo es)
- 2) Asumiendo que jugando al azar, o "a ciegas" (y sin contar las comisiones), ni se gana ni se pierde, si somos capaces de abrir un poco los ojos y ser sensible a las señales que da el mercado, podemos decantar este balance neutral a nuestro favor (y eso hace bxtreader)

Conseguir interpretar y predecir con un alto porcentaje de acierto la evolución del mercado no es tarea sencilla, pero sí posible. Después de avanzados y rigurosos estudios sistemáticos de distintos pares de monedas, se han encontrado algunos mercados en los que la estadística se decanta a nuestro favor de forma notable. En concreto, el mercado más rentable para nuestra forma de juego es el EUR/CHF que tiene una serie de ventajas únicas, de entre las que pueden destacarse las siguientes:

- a) poca volatilidad intradiaria, al ser mercados de gran volumen movidos por muy similares fundamentales.
- b) pocas "sorpresas" debidas a tensiones geopolíticas,
- c) mismo rango horario de movilidad de las dos monedas, así como proximidad geográfica lo que reduce el "ruido" de mercado, que es uno de los enemigos principales de nuestra estrategia de juego
- d) comportamiento notablemente técnico

Una vez detectados una serie de mercados "predecibles" tendremos que definir el "tamaño" o apalancamiento de la opción que, en cada escenario, nos permita elaborar un sistema de trading exitoso. Según los ejemplos anteriores, no son rentables ni las opciones muy seguras (donde toda la ganancia se pierde en comisiones) ni las muy arriesgadas, ya que por su pequeño tamaño son esquivadas por el ruido de mercado que es totalmente impredecible. De este modo, el éxito de nuestro sistema consiste en trazar unas cajas suficientemente grandes como para que sólo los grandes movimientos de mercado las eviten (ya que estos grandes movimientos son en muchos casos predecibles); y suficientemente apalancadas como para que el beneficio sea sustancioso y nos permita ganar, a pesar de las comisiones implícitas en el precio de la opción. Una vez resuelto el problema de la selección de los mejores mercados y del nivel de apalancamiento de las opciones, ahora viene el verdadero problema, resuelto por los algoritmos propiedad exclusiva de los creadores del sistema bxtreader, consistente en

interpretar y predecir los momentos de mayor y menor riesgo potencial para definir una estrategia de trading rentable.

En su empeño por trazar una estrategia de éxito, no solo se ha intentado maximizar los beneficios, sino diseñar un sistema que conduzca a una curva de rentabilidad de perfil “suave”, o lo que es lo mismo, reducir en la medida de lo posible los drawdowns o descensos repentinos, e intentar que el tiempo estimado de recuperación tras uno de estos descensos sea breve. Todas estas variables son los objetivos del sistema y las entradas, parámetros y ecuaciones que permiten que dichos objetivos sean satisfechos son numerosos, pero el propietario prefiere conservar la privacidad de sus algoritmos: Sólo cabe destacar a este respecto, que se estudian indicadores técnicos de mercado convencionales, así como otros cuyo ámbito habitual está en estudio de sistemas físicos dinámicos o tratamiento de señal. Por otra parte, tanto los parámetros como los resultados se evalúan en diferentes escalas temporales, siempre intentando obtener beneficios de la forma más equilibrada y satisfactoria para el cliente.