



Octubre 2011

BOLSACOM  
HEDGE  
FUND  
TRADING  
ARBITRAGE

INFORME MENSUAL  
OCTUBRE 2011

IDEAS FROM **unience**



# INFORME MENSUAL OCTUBRE 2011

## SECCIONES

## PÁGINAS



Hedge Fund Bolsacom Trading Arbitrage ..... 2



Composición actual de cartera..... 3



Carta mensual del gestor..... 4



# BOLSACOM TRADING ARBITRAGE



**Portafolio:** Bolsacom Trading Arbitrage  
**Gestor:** Antoni Fernández serrano  
**Tipo:** Hedge Fund  
**Estrategia:** Market Neutral Arbitrage/Managed Futures

## Perfil y filosofía de inversión

- 1 Antoni Fernández Serrano se ha especializado en estrategias con productos derivados y sistemas de trading. Cuenta con una dilatada experiencia de más de 10 años como “trader” por cuenta propia, gestor de patrimonios y asesor de renta variable. Es miembro de Unience con el nombre “bolsacom”. Dispone de su propia web donde realiza análisis de bolsa en tiempo real (<http://www.bolsacom.com>)
- 2 “Bolsacom Trading Arbitrage” es un Hedge Fund que tiene como objetivo conseguir rentabilidades absolutas independientemente de los movimientos del mercado aprovechando tanto los mercados alcistas como bajistas. La operativa se efectuará con acciones y productos derivados de máxima liquidez, principalmente futuros de índices y de bonos.
- 3 Las técnicas serán muy variadas atendiendo a la volatilidad de los mercados utilizando estrategias neutrales, de cobertura o de tendencia con el objetivo de controlar al máximo el riesgo.
- 4 Estilo de inversión: La operativa del Hedge Fund está clasificada en dos grupos:  
  
1º “Neutral market”: Utilizando la estrategia de “Neutral Market Arbitrage”. Posiciones de compra y venta en activos similares  
  
2º “Directional Trading” (trading direccional): Utilizando la estrategia “managed futures”, Posiciones direccionales en mercados de futuros..

## Datos de interés



Antoni Fernández Serrano quedó en primer lugar en la gran final del Torneo de Trading en el marco del “I Foro de Finanzas Personales de Forinvest”

Puede seguirse la operativa y las ideas de trading de Antoni Fernández en [unience](#) [twitter](#) [LinkedIn](#)



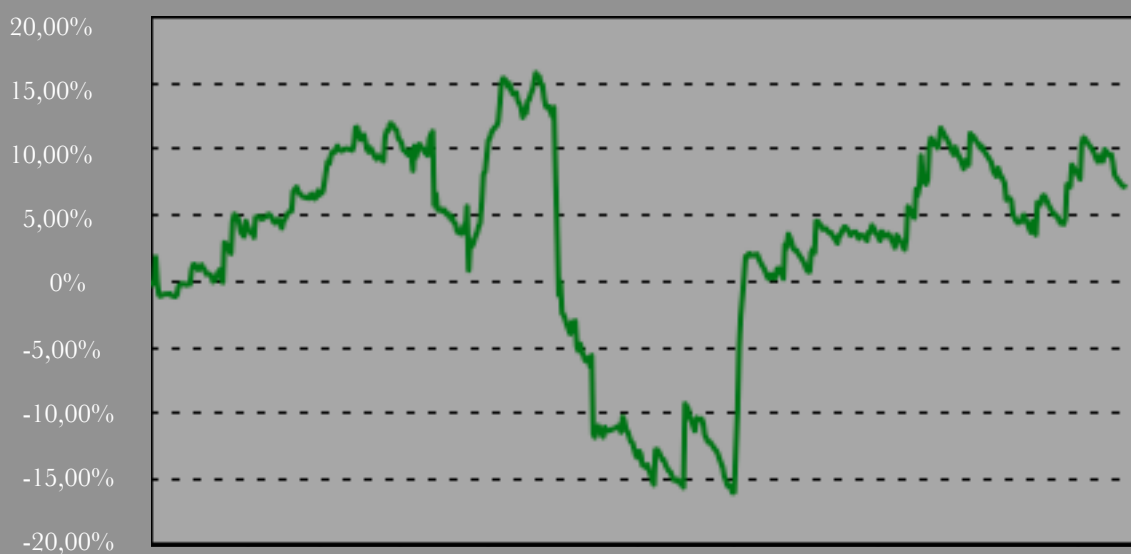
## COMPOSICIÓN ACTUAL DE CARTERA

Posiciones alcistas	Posiciones bajistas
Banco valencia	Futuros Telefónica
Bioserch	
Deoleo	
Metrovacesa	
Natraceutical	
Quabit	
Reyal Urbis	
Zeltia	

ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
*	*	*	1,81%	7,29%	0,64%	5,53%	-4,71%	-24,38%	+20,87%			+7,05%

Rentabilidad 2011 %

+7,05%





## CARTA DEL GESTOR

Barcelona, a 31 de Octubre de 2011

Estimado inversor,

Cerramos el mes de octubre con una rentabilidad positiva del **+20.87%** realizando un total de **213** operaciones en futuros de renta variable, renta fija y acciones.  
La rentabilidad acumulada en el año es de **+7.05%**.

Hemos conseguido estabilizar el fondo y recuperar el desastroso mes anterior.

La novedad de este mes es que hemos vuelto a nuestros orígenes en la filosofía de inversión, dejando atrás la correlación con el mercado que decidimos realizar en el mes de julio.

La estrategia principal ha consistido en arbitrajes de futuros aumentando y disminuyendo las coberturas en función de la volatilidad y tendencia del mercado lo que representa un **95%** de la operativa.

### Los activos en los que hemos invertido son:

Futuro bono alemán a 5 años **Bobl**, futuro bono alemán a 10 años **Bund**, futuro **Telefónica**, futuro **Eurostoxx 50** y futuro **Dax** alemán.

En acciones hemos invertido en una pequeña cartera muy especulativa de valores small cap.

**Natraceutical, Banco Valencia, Metrovacesa, Deoleo, Quabit, Urbis, Bioserch y Zeltia.**

Esta cartera es de muy corto plazo y lo más probable es que la liquidemos durante el mes de noviembre a la mínima situación negativa.

El capital máximo utilizado representa el **60.81%** del total del fondo y llegando a un apalancamiento máximo de **5:1** en posiciones intradía y de **2:1** en posiciones abiertas a fin de día.

Este mes no haremos ninguna previsión de cómo esperamos que se comporte el mercado ya que es un ejercicio casi imposible. Solo nos cabe seguir trabajando y gestionar las posiciones día a día y tener la agilidad de cambiar de posición cuando el mercado lo requiera.

*Antoni Fernández*

