Asignación por regímenes HMM con semivarianza

Retornos fechados del 2014-02-05 al 2018-12-31 · 1.235 observaciones

CONCLUSIÓN HISTÓRICO

La diferencia con la referencia no se distingue de cero con estos datos

Intervalo del ratio de información (95,00 %): −1,09 a 0,59. Sin criterios declarados en esta evidencia.

RENTABILIDAD Y RIESGO

RENTABILIDAD

Rentabilidad acumulada

2,91 % frente a 18,89 % de URTH.

RIESGO

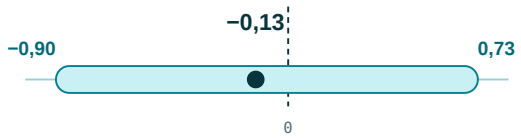
Volatilidad anual

8,34 % frente a 13,74 % de URTH.

LAS CIFRAS PRINCIPALES

MÉTRICA	ESTRATEGIA	REFERENCIA
Rentabilidad anual compuesta	**0,59 %**	3,59 %
Sharpe	**−0,13**	0,18
Peor caída	**−16,80 %**	−20,72 %

Intervalo del Sharpe de la estrategia



La barra muestra el intervalo del 95,00 % para el Sharpe de la estrategia. Error estándar 0,42.

ALCANCE DEL RESULTADO

NIVEL DE EVIDENCIA **Histórico**

- **Alcance.** El informe resume las series de retornos incluidas en el paquete.
- **Firma.** Sin firma verificada. Procedencia confirmatoria sin verificar.
- El motor recalculó las métricas a partir de los retornos netos de la StrategyTrace verificada.
- **Anualización.** 252 periodos por año. Tipo libre de riesgo anual 2,00 %.
- **Incertidumbre.** El remuestreo usa la misma serie histórica. Para indicar una dirección, el intervalo debe coincidir con el contraste analítico HAC. Con pocas observaciones, ambos métodos pueden exagerar la evidencia.
- Monte Carlo tiene su propio hash. Solo afecta a los criterios si se prerregistró ese uso.

Asignación por regímenes HMM con semivarianza · Métricas

Rentabilidad, riesgo, incertidumbre y configuración de la prueba.

RENTABILIDAD Y RIESGO

MÉTRICA	ESTRATEGIA	REFERENCIA
Rentabilidad anual compuesta	**0,59 %**	3,59 %
Rentabilidad anual aritmética	**0,93 %**	4,48 %
Rentabilidad acumulada	**2,91 %**	18,89 %
Volatilidad anual	**8,34 %**	13,74 %
Sharpe	**−0,13**	0,18
Sortino	**−0,17**	0,25
Calmar	**0,03**	0,17
Peor caída	**−16,80 %**	−20,72 %
Periodos de máximo a mínimo	**767**	185
Periodos para recuperar el máximo	**—**	444
Periodos con retorno positivo	**48,99 %**	53,04 %
Asimetría	**−0,67**	−0,56
Exceso de curtosis	**10,03**	3,56

FRENTE A LA REFERENCIA

MÉTRICA	ESTIMACIÓN
Diferencia anual aritmética	−3,54 %
Tracking error	13,45 %
Ratio de información	−0,26
Beta	0,21
Correlación	0,34
Alfa de Jensen anual	−1,56 %

INCERTIDUMBRE POR REMUESTREO

MÉTRICA	INTERVALO
Sharpe	−0,90 a 0,73
Ratio de información	−1,09 a 0,59
Error estándar del Sharpe	0,42
Remuestras válidas	1.000
Longitud del bloque	5
Nivel de confianza	95,00 %

CONFIGURACIÓN

PARÁMETRO	VALOR
Anualización	252
Tipo libre de riesgo anual	2,00 %
Calendario	XNYS
Zona horaria	UTC
Índice	Cronológico

VERIFICACIÓN DE LA EVIDENCIA

COMPROBACIÓN	RESULTADO
Esquema	Verificado
Hash de contenido	Verificado
Reconciliación	Reconciliada
Firma	Sin firma verificada
Procedencia confirmatoria	Sin verificar

CRITERIOS EVALUADOS

Sin criterios declarados en esta evidencia.

LÍMITES DE LA EVALUACIÓN

- **Sesgo de supervivencia.** No evaluado. Falta la composición histórica del universo (SURVIVORSHIP_BIAS_NOT_CONTROLLED).
- **Look-ahead (información futura).** No evaluado. El informe no comprueba la disponibilidad de las señales.
- **Pruebas múltiples.** DSR y PBO no son evaluables con la evidencia aportada.
- **Costes y ejecución.** Se conciliaron los retornos brutos y netos con los costes registrados. No se evaluaron la sensibilidad a costes ni la ejecución real.
- **Uso de IA.** La evidencia no indica si Strateva empleó IA durante la revisión.
- **Asesoramiento.** Este informe no constituye asesoramiento de inversión.