



HOLDING PROFITS

Capital Management



Ground Rules

1. Nunca nos veremos envueltos en compra o venta de ningún instrumento derivado, llámese opciones, futuros, contratos por diferencias, swaps, forwards, etc.
2. Las ventas en corto (Short-Selling) en empresas o activos, sólo se harán a través de canastas de activos o índices, únicamente cuando tengamos una fuerte convicción de que el mercado está exageradamente sobre valuado y no encontremos empresas subvaluadas.
3. El switch de manejo del riesgo estará encendido 24/7 de manera permanente y nuestro capital estará diversificado para protegernos de cualquier exposición ante el mercado en general o sectores económicos específicos.
4. El margen en nuestra cuenta de inversiones nos proveerá de resultados superiores, nuestra estrategia jamás consistirá en tomar frente alcista o bajista, sin embargo, si probamos que el mercado está sobrevalorado, actuaremos en concordancia.
5. Como regla, nuestro capital siempre debe estar invertido en empresas con alto valor intrínseco y fuertes generadoras de utilidades, jamás compraremos cash-burners.
6. En un mercado alcista, hasta el peor inversionista es capaz de producir ganancias, sin embargo las verdaderas habilidades de inversión deben ser probadas cuando un mercado bajista se presenta.
7. Para garantizar una alineación de intereses en concordancia con los intereses de nuestros inversionistas, el capital de mi hija, madre, esposa, hermana, mis amigos más cercanos y el mio, estarán invertidos también dentro del fondo. Por lo que cualquier pérdida también ocasiona el mismo dolor en mis bolsillos.
8. Tengo una fuerte convicción de que el inversionista perezoso es el más contento durante el paso del tiempo. Sin embargo el S&P500 ha entregado ganancias de 9.8% anualizadas en los últimos 60 años, y esta cifra está muy por debajo de las expectativas y las metas financieras que esta sociedad está buscando.
9. Jamás realizaré decisiones de inversión basadas en especulaciones sobre el resultado de las elecciones, de la política o de factores macroeconómicos. Nuestra única estrategia es comprar barato y vender caro en base a exhaustivas evaluaciones.
10. No daremos proyecciones de futuras ganancias, ya que no pretendemos adivinar lo que sucederá ni pretendemos adelantarnos el resultado de la economía o las elecciones. Sin embargo nuestro desempeño deberá ser medido en comparación al Dow Jones.

Políticas de Administración:

Retiros de capital: Los retiros de capital podrán realizarse después solamente con autorización previa y después de pasados los 24 meses del término de la inversión para que la estrategia de inversión a largo plazo no se vea afectada y no se generen pérdidas mayores para el cliente.

Apertura de cuentas de inversión: Los inversionistas podrán mantener cuentas de inversiones con nosotros y podrán ser de los tipos. INDIVIDUAL RETIREMENT ACCOUNT (IRA/401), cuentas de inversión CASH ONLY y cuentas de MARGIN TRADING.

Las cuentas serán manejadas únicamente a través de cualquiera de los 4 brokers con los que nos sentimos cómodos y seguros trabajando: TD Ameritrade, Charles Schwab, Fidelity y E-trade.

Retiro de Utilidades: Los retiros de utilidades podrán realizarse a discreción del cliente y del administrador del fondo de inversiones.

Cobro de Comisiones: Las comisiones del 30% podrán ser cobradas a las cuentas de inversionistas a discreción del fondo y deberán ser transferidas mediante banca electrónica a Holding Profits.

Cancelación de cuentas: Para cancelar un contrato de manejo de cuenta con Holding Profits, se deberá enviar el formato correspondiente que un asesor entregará al inversionista en dado caso. La cuenta será cerrada una vez que se hayan cubierto las comisiones que queden pendientes de pagar por los rendimientos obtenidos.

Comisiones:

Jamás cobramos una comisión por manejo de cuenta, ni gastos administrativos. Nuestro negocio puede correr bien con una pequeña oficina y poco personal administrativo únicamente.

Una vez generadas las ganancias, cobramos una comisión del 30% sobre lo que se haya generado en utilidades netas incluyendo dividendos y ganancias de capital.

HOLDING PROFITS siempre tendrá un fondo de reserva en activos líquidos como bonos de la tesorería y dinero en efectivo para contrarrestar cualquier obligación inmediata o en el corto plazo que deba cumplirse.

Con el paso del tiempo, hemos comprobado lo siguiente, que representa también la piedra angular de nuestro método de inversión:

LO QUE SÍ FUNCIONA

Comprar y Sostener Acciones En El Largo Plazo

Comprar y Vender Empresas Mineras

Comprar Activos Subvaluados

Usar Indicadores técnicos

Comprar Con Fundamentales Fuertes

Comprar En Divergencias De Precio/Valor

LO QUE NO FUNCIONA

Comprar y Vender Opciones

Short Selling Single Stocks

Sobre Exponerse Sin Diversificar

Siempre Esperar Un Crash

Apostar En Contratos de Futuros

No Proteger El Portafolio Con Hedging

Hacer Short-Selling En Puntos Álgidos

Comprar Empresas Débiles

No Conocer Lo Que Se Compra

Comprar En Mínimos Históricos

Lecciones Valiosas que hemos Aprendido

- Ningún crash del mercado puede preverse y ninguna crisis financiera sin fundamentos debe alarmar al inversionista paciente e informado.
- Mercados alcistas (Bull Markets) elevan el precio de todas las acciones en lo general, debido a excesiva liquidez en el sistema financiero y bajos retornos en otros instrumentos principalmente de renta fija
- En los mercados bajistas (Bear Markets) las empresas que reportan resultados mediocres son evaporadas mientras que las empresas subvaluadas previamente se disparan
- Excelentes y sólidas empresas pueden subir en precio por siempre, incluso si están sobrevaluadas, con la ayuda de un muy interesado promotor de medios y publicidad
- En mercados bajistas (Bear Markets) las empresas que generan dividendos tienden a mantener gran parte de su precio a flote y entregar efectivo a inversionistas
- Trucos de contabilidad, fusiones desenfrenadas y dinero barato pueden inflar los precios de las acciones aún cuando la economía esté en malas condiciones
- Pagarle a un banquero por manejar tu dinero, y darle parte de tus ganancias sin que él comparta tus pérdidas, es como preguntarle al peluquero si necesitas un corte de cabello
- No se puede tener un bebé en un mes, embarazando nueve mujeres. Hay cosas que simplemente necesitan tomar su tiempo



Teófilo Nava
CEO
