

Introducción a las opciones de inversiones, ganancias, riesgos y asignación de fondos

Introducción

Ya aprendimos que la planificación financiera no es otra cosa que la definición de sus metas y la identificación de los pasos que deberá tomar para ayudar a que se conviertan en realidad.

Lo que tiene que resolver primero es...

¿Cuáles son los pasos que tiene que tomar para alcanzar sus metas?

¿Es su deseo jubilarse con una cantidad sustanciosa o quiere unos ingresos regulares mensuales? ¿Le preocupan la educación de su hijo o la boda de su hija? La clave está en saber cuáles son sus metas y lo que necesitará económicamente para lograrlas.

¿Por qué invertir en lugar de ahorrar?



Debe invertir para que su dinero crezca y le proteja contra la creciente inflación. Si los precios suben cuatro por ciento anualmente, no tendrá suficiente si sus ahorros sólo le dan tres por ciento de ganancias. Le deja con un déficit de un uno por ciento. La idea es que las ganancias de sus inversiones sean mayores que la tasa de inflación, dejándole con un sobrante agradable a través de un periodo de tiempo.

Ya sea que su dinero esté invertido en acciones, bonos, fondos mutuos o certificados de depósito (CD), el resultado debe ser crear riquezas para su jubilación, boda, matrícula universitaria, vacaciones, un nivel de vida mejor o para pasar su dinero a la próxima generación. Además es excitante revisar las

ganancias de sus inversiones y ver cómo se van acumulando a una tasa más rápida que su salario.

Este módulo le ayudará a determinar algunos de los primeros pasos para alcanzar sus metas financieras a través de las inversiones.

Objetivos del módulo

Luego de completar este módulo usted deberá poder:

- Reconocer las distintas opciones de inversiones
- Entender el concepto de rendimiento
- Reconocer lo que son riesgos de inversión
- Entender cómo reducir riesgos
- Entender lo que es tolerancia de riesgo
- Reconocer los distintos estilos de inversión
- Entender el concepto de distribución de valores, diversificación y rebalance
- Reconocer distintas estrategias de distribución
- Entender la importancia de tiempo en el mercado
- Reconocer el significado de inversiones socialmente responsables

Índice

Introducción.....	1
Objetivos del módulo.....	3
Términos Clave	6
Alternativas de inversión.....	9
Ganancia y tasa de ganancia	11
Ganancia	11
Taza de ganancia	11
Usando ganancia	12
Rendimiento.....	13
¿Qué es riesgo?	14
Riesgo del mercado	14
Riesgo de inflación	14
Riesgo de liquidez	14
¿Cuál es la mejor manera de reducir riesgo?	15
Tolerancia de riesgo	15
Riesgo contra compensación.....	15
Ejercicio: “Evaluando su tolerancia de riesgo” – Cuestionario del New York Institute of Finance	16
Su estilo de inversión	17
Estilo conservador de invertir	17
El riesgo de un portafolio sin riesgo	17
Cuando un enfoque conservador hace sentido	18
Estilo moderado de invertir.....	18
Estilo agresivo de invertir	19
Estilo contrario de invertir.....	19
Guía para la distribución de activos, diversificación y rebalance	20
Distribución de activos 101	20
Por qué la distribución de activos es tan importante	21
Cómo comenzar	22
La conexión entre distribución de valores y diversificación	23

Diversificación 101	23
Cambiando su distribución de activos.....	25
Estrategias de distribución de activos	25
Rebalance 101	27
Cuando considerar rebalance	28
Dónde encontrar más información	28
La perspectiva a largo plazo: Beneficios de “comprar y aguantar”	29
Recursos adicionales de aprendizaje	30

Términos Clave

- 401(k):** El 401(k) es un tipo de plan de jubilación disponible en los Estados Unidos. Se llama así, por la sección del Código de Rentas Internas del 1978, a una plana de ahorros para jubilación patrocinada por el empleado. Le permite ahorrar para su jubilación mientras difiere los impuestos inmediatos del dinero que ahorre y de sus ganancias respectivas hasta que éstos sean retirados.
- APY:** Significa por ciento de rendimiento anual o interés compuesto. (Del inglés *annual percentage yield*)
- Activos:** Artículos de valor que tiene un individuo. Los activos que pueden ser convertidos en efectivo de inmediato se consideran “activos líquidos”. Estos incluyen las cuentas de banco, acciones, bonos, fondos mutuos, etc. Otros activos incluyen bienes raíces, propiedad personal y deudas que le debe un individuo a otro.
- Distribución de activos:** Adjudicaciones de fondos de inversión en categorías de activos, tales como equivalentes en efectivo, acciones, inversiones de ingreso fijo y otros valores tangibles como bienes raíces y metales preciosos. También se aplica a subcategorías tales como bonos de gobierno, municipales o corporativos. La distribución de activos afecta tanto riesgo como ganancias, y es un concepto central en la planificación financiera y la administración de inversiones.
- Bonos:** Un certificado que evidencia una deuda en el que el deudor promete pagar al tenedor una cantidad específica de interés por un periodo específico de tiempo, y luego pagar la deuda en la fecha de vencimiento. Estrictamente hablando, activos son prendados como seguridad para el préstamo, excepto en el caso de bonos del gobierno, pero el término es usado libremente para describir cualquier emisión de deudas. Bonos son emitidos por corporaciones y por el gobierno federal, provincial y municipal.
- Diversificación:** Una estrategia de inversiones que puede reducir riesgo del mercado al combinar una variedad de inversiones, tales como acciones y bonos, lo cual no sean probables de que todas se muevan en la misma dirección al mismo tiempo.

- Dividendos:** Generalmente son pagos que se hacen a los dueños de una compañía. Estos pagos pueden ser en forma de efectivo o de acciones adicionales. Los dividendos son generalmente utilizados como una forma de permitirle a los dueños a participar en las ganancias generadas por la compañía.
- Inversiones fijas:** Cuentas de valores o inversiones o que paga un interés fijo
- Interés:** Es la cantidad acordada que será pagada a cambio del *uso* de cierta cantidad de dinero (principal). Generalmente el interés se indica como cierto por ciento del principal. Por ejemplo, el banco puede darle 2% de interés sobre su principal de \$100. A través de un año usted ganará \$2 en intereses por su depósito de \$100 (eso es, si deja esos \$100 en su cuenta de ahorros por todo el año).
- Mercado:** Se refiere a las personas que se juntan para comprar o vender inversiones tales como acciones y bonos, lo que discutiremos luego.
- Fondos mutuos:** Típicamente consiste de un grupo de acciones, bonos o seguridades del mercado de dinero de más de una fuente. Hay tres clases – fondos de ingresos (para las personas que necesitan dinero para vivir); fondos de crecimiento (paga dividendos bajos o ninguno – funcionan mejor para los inversionistas que dejan su dinero en fondos para que éstos puedan crecer en un periodo largo de tiempo); y fondos balanceados (combinación de acciones y bonos)
- Principal:** La cantidad de dinero que usted invierte para hacer dinero. Por ejemplo, si deposita \$100 en una cuenta de ahorros en el banco, ese depósito es su principal.
- Ganancia:** Lo que recibe por su inversión. Los \$2 que recibe como interés sobre sus \$100 se llama ganancia. Las ganancias pueden venir de distintas inversiones – como acciones y fondos mutuos. Pero tenga cuidado porque las ganancias no están garantizadas. Las ganancias pueden ser negativas si hay una pérdida.
- Rebalance:** Devolver un portafolio a sus metas de distribución de activos al comprar y/o vender valores. Rebalancear obliga al inversionista a “comprar bajo y vender alto”, y es contrario por naturaleza.

Securities Exchange Commission: (SEC, por sus siglas en inglés) Una agencia regulativa del gobierno que supervisa y ejecuta las leyes de “valores” de los Estados Unidos, publica normas y guías para la industria de inversiones y provee educación al inversionista

Mercado de valores: El conjunto de instituciones que facilitan el intercambio de acciones entre compradores y vendedores. El mercado de valores puede estar en un lugar específico, pero con el aumento en transacciones electrónicas una gran parte de las transacciones del mercado de valores no se encuentra en un lugar específico.

Término: Se refiere a un periodo de tiempo. Usted puede tomar una hipoteca sobre su casa por un término de 15 ó 30 años. (Note que esto es distinto a “términos” que se refiere comúnmente a las condiciones en acuerdo de préstamo.)

Horizonte de tiempo: Horizonte de tiempo es el tiempo de sus objetivos de inversión. Su horizonte de tiempo dicta la clase de inversiones apropiadas para su portafolio. Mientras más corto es el horizonte de tiempo, menos apropiados son los valores o cualquier otro activo con grandes variaciones en ganancias. Por el contrario, mientras más largo el horizonte de tiempo, más puede un inversionista invertir en variaciones que dan ganancias más altas y por lo tanto una distribución más alta de capital (valores).

Volatilidad: Aceptada por los académicos y los practicantes de planificación financiera como una representación de riesgo, expresada estadísticamente como una desviación estándar que analiza la fluctuación de ganancias de una inversión alrededor de un promedio. También definida como la tendencia de un valor o mercado a fluctuaciones en precio.

Alternativas de inversión

Aunque no podemos recomendar ningún producto de inversión en particular, usted debe saber que existe una vasta variedad de productos de inversión – incluyendo acciones y fondos mutuos de acciones, bonos corporativos o municipales, fondos mutuos de bonos, fondos de ciclo de vida, fondos canjeados-negociados, fondos de mercado de dinero y valores del Tesoro de EE.UU. Una buena estrategia para muchas metas financieras puede ser invertir en una mezcla de acciones, bonos y efectivo. Miremos más de cerca las características de las tres categorías mayores de activos.

Acciones – son un instrumento financiero que significa una posición propietaria en una corporación.

Históricamente las acciones han tenido el mayor riesgo y las ganancias mayores entre las tres categorías principales de activos. Como categoría de activos, las acciones son “el fuerte” en un portafolio, puesto que ofrecen el potencial mayor de ganancias. Las acciones ganan carreras, pero también se ponchan. La volatilidad de las acciones las hacen una inversión de mucho riesgo a corto plazo. Las acciones de compañías, como grupo, por ejemplo, han perdido dinero en un promedio de uno de cada tres años. Y a veces las pérdidas han sido bastante dramáticas. Pero los inversionistas que han estado dispuestos a seguir a través de la volatilidad de las ganancias de las acciones por un periodo largo de tiempo, generalmente han sido recompensados con fuertes ganancias positivas.

Bonos - son una nota promisorias a largo plazo en la que el emisor está de acuerdo con pagar al dueño la cantidad del valor nominal estipulado en una fecha futura y de pagar intereses a una tasa específica y a intervalos específicos.

Los bonos generalmente son menos volátiles que las acciones pero ofrecen ganancias más modestas. Como resultado, un inversionista que se acerca a sus metas financieras puede aumentar la cantidad de bonos que tiene su portafolio en relación con las acciones que tiene porque el riesgo reducido de tener más bonos le puede ser más atractivo al inversionista a pesar del potencial menor de crecimiento. Deberá tener en cuenta que algunas categorías de bonos ofrecen ganancias similares a acciones. Pero estos bonos, conocidos como de rendimiento alto o bonos chatarra, también tienen riesgos altos.

Efectivo - Efectivo y equivalentes de efectivo – como los depósitos de ahorros, certificados de depósito (CD), letras del tesoro, cuentas de

depósito del mercado de dinero y fondos de mercado de dinero – son las inversiones más seguras, pero ofrecen las ganancias más bajas de las tres categorías de activos. Las probabilidades de perder dinero en una inversión de esta categoría generalmente son extremadamente bajas. El gobierno federal garantiza muchas inversiones en equivalentes a efectivo. Las pérdidas en inversiones de efectivo no garantizadas pueden ocurrir, pero no son frecuentes. La preocupación principal de los inversionistas en equivalentes de efectivo es el riesgo de inflación. Este es el riesgo de que la inflación sea más alta y rápida que las ganancias de la inversión a largo plazo.

Las acciones, bonos y efectivo son las categorías de activos más comunes. Estas son las categorías de activos de las que usted probablemente escoja al invertir en un programa de ahorros para jubilación o plan de ahorros para universidad. Pero también existen otras categorías de activos – incluyendo bienes raíces, metales preciosos y otras comodidades, e inversiones privadas, y algunos inversionistas pueden incluir esas categorías en su portafolio. Las inversiones en estas categorías de activos conllevan, típicamente, riesgos específicos. Antes de hacer cualquier inversión, usted debe entender los riesgos de la inversión y asegurarse que los riesgos son apropiados para usted.

Ganancia y tasa de ganancia

Ganancia

Ganancias de inversiones es lo que usted recibe de las inversiones que hace¹. Idealmente la ganancia deberá ser positiva, su inversión inicial o principal deberá permanecer intacta, y terminará con más de lo que invirtió. Pero como las inversiones típicamente conllevan riesgo—sobre todo si usted invierte en acciones, bonos o fondos mutuos—sus ganancias pueden ser negativas, y puede terminar con menos dinero de lo invirtió inicialmente.

Por ejemplo, digamos que usted compra una acción a \$30 la acción y la vende a \$35 la acción. Su ganancia es de \$5 por acción menos cualquier comisión u otros pagos cuando compró y vendió la acción. Si la acción ha pagado dividendos de \$1 por acción mientras usted la tenía, su ganancia total sería de \$6 por acción antes de los gastos. Sin embargo, si compró a \$35 y vendió a \$30, usted habría perdido \$5 de su inversión, sin contar los gastos. Si usted recibió un dividendo de \$1 por acción, su pérdida actual se reduciría a \$4 por acción.

Ganancia total = ganancia o pérdida en valor + ganancias de inversión

Tenga en cuenta que la ganancia es una medida de sus ganancias o apreciación de su capital *antes* de los impuestos y comisiones o tarifas. Cuando usted evalúa las ganancias de una inversión, deberá evaluar por separado el impacto de esos costos. En el ejemplo anterior, si las comisiones que pagó para comprar y vender la acción – más cualquier impuesto que deberá pagar de sus ganancias netas de capital – suman a más de \$5, entonces usted habría perdido dinero. Si está invirtiendo en fondos mutuos, encontrará que las ganancias anuales totales y las ganancias anuales luego de impuestos en una tabla de tarifas en el folleto informativo o estado de cuenta.

Taza de ganancia

Habiendo determinado la ganancia en una inversión, usted querrá poder comparar esa ganancia con las ganancias de otras inversiones. La cantidad en dólares por sí misma no le dice la historia completa. Para ver por qué, compare la ganancia de \$5 por acción en una inversión de \$30 con una ganancia de \$5 por acción en una inversión de \$60. En ambos casos, la cantidad de ganancia en dólares es la misma. Pero su tasa de ganancia, a la cual llegó dividiendo la ganancia por la cantidad de inversión, es distinta.

En esta comparación, la tasa de ganancia, también llamada por ciento de ganancias, de la inversión de \$30 es de 16.67% ($\$5 \div \$30 = 16.666$) mientras que la tasa de ganancia de la inversión de \$60 es 8.33% ($\$5 \div \$60 = 8.33$) – la mitad.

$$\text{Taza de ganancia} = \text{ganancia total} \div \text{cantidad invertida}$$

Usted puede evaluar la ganancia de una cuenta de ahorros, bonos, fondos mutuos y la gama completa de alternativas de inversiones de la misma manera. Mientras más invierta para conseguir la misma ganancia en dólares, más pequeña será su tasa de ganancia.

El otro factor que tiene que tener en cuenta al evaluar sus ganancias es el número de años que usted ha invertido. Hay una gran diferencia al lograr ganancias de 16.67% en una inversión que ha tenido por sólo un año, o lo que llaman ganancias anuales, y lograr las mismas ganancias de una inversión que ha tenido por cinco años. En este caso, luego de dividir el por ciento de ganancias por el número de años, la ganancia anualizada sería de 3.33%, la que consiguió al dividir el por ciento de ganancia por el número de años que tuvo la inversión.

$$\text{Ganancia anualizada} = \text{por ciento de ganancia} \div \text{número de años}$$

Usando ganancia

La ganancia puede ser una herramienta útil al evaluar si las inversiones que usted tiene están actuando de la manera que usted esperaba, especialmente cuando compara sus ganancias con inversiones similares o una referencia apropiada, como lo es el índice del mercado que sigue las ganancias de un grupo similar de acciones². Específicamente usted puede comparar el por ciento de ganancias anual de las acciones de una compañía grande o las ganancias de las acciones de una compañía grande del Índice de Standard & Poor's (S&P 500).

² Preparado por la FINRA Foundation por Lightbulb Press, Inc.; Diciembre 2007

También puede usar las ganancias históricas para comparar el promedio de ganancias anual a través de un periodo de tiempo de distintas categorías de inversiones, conocido como clases de activos. En el contexto de invertir, la clase de activos más común incluye acciones, bonos (seguridades de ingresos fijos) y efectivo o equivalente de efectivo. Las firmas de investigaciones que tradicionalmente han seguido las ganancias han encontrado que, tanto en el siglo pasado como durante periodos más cortos de 10 años, las acciones han tenido las ganancias más grandes entre la categoría de activos mayores, los bonos son la siguiente más fuerte y los equivalentes de efectivo las más estables pero más bajas.

Mientras que las ganancias anuales para cualquier clase de activos o fondos

mutuos invirtiendo en esa clase de activos, pudieran sobrepasar el promedio histórico en algún año o serie de años, la ganancia también será más baja en promedio. Siempre hay un riesgo al asumir que la ganancia de una inversión será sustancialmente más alta que la ganancia promedio de esa inversión en un periodo de tiempo. De hecho, no hay garantía de que tampoco pueda ser más baja.

Rendimiento

El rendimiento de una inversión es la cantidad de dinero que usted recibe como interés o dividendo, calculada como un por ciento del precio actual de la inversión o del precio que usted pagó para comprarla. Por ejemplo, si una acción paga dividendos anuales de \$1 por acción cuando el precio es de \$35, el rendimiento actual es de 2.9% ($\$1 \div \$35 = 0.02857$). Sin embargo, si compró la acción en \$25, y usó ese número como base para su rendimiento, el mismo \$1 de dividendo sería actualmente 4% ($\$1 \div \$25 = 0.04$).

Aunque el rendimiento es sólo uno de los factores que se usan típicamente para evaluar el rendimiento de una acción, éste es más prominente al evaluar bonos y otras inversiones que pagan intereses donde el ingreso corriente es con frecuencia de primera importancia. De hecho, con inversiones que pagan ingresos fijos, el rendimiento se mide de distintas maneras dependiendo de lo que usted quiera saber sobre el ingreso que está recibiendo:

- Rendimiento cupón, por ejemplo, es el ingreso que paga un bono como por ciento del valor par del bono, generalmente \$1,000. Siempre es el mismo que la tasa de intereses del bono. Si un bono paga 4.5% anualmente, tiene un rendimiento cupón de 4.5%.
- El rendimiento actual, sin embargo, es el ingreso que paga un bono como un por ciento de su precio actual, el cual puede que sea más o menos de \$1,000. Por ejemplo, si el cupón de un bono rinde 4.5%, pero el valor en el mercado es de \$1,050, su rendimiento actual es de 4.29 ($\$45 \div \1050). En contraste, si el precio en el mercado es de \$950, su rendimiento es de 4.74% ($\$45 \div \950).
- El rendimiento a su vencimiento se calcula usando una fórmula más compleja. Toma en cuenta las futuras ganancias del bono hasta su vencimiento, la cantidad que usted ganará o perderá cuando se vuelva a pagar el valor par, y lo que ganaría al reinvertir el interés que le pagan a la misma tasa durante el término que le queda al bono.

¿Qué es riesgo?

A través de nuestra vida casi todo lo que hagamos conlleva cierto riesgo. El riesgo se puede definir como la oportunidad o posibilidad de una pérdida. En términos financieros, es definido como el grado de incertidumbre sobre la tasa de rendimiento y/o valor del principal de una inversión. Parte de convertirse en un buen inversionista es entender los tipos de riesgos que enfrentará. Por otro lado, necesitará saber cuánto riesgo financiero usted puede tolerar para lograr sus metas. Hay tres tipos de riesgos de los que debe estar conciente:

Riesgo del mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de que el valor de su inversión disminuya debido a movidas en factores del mercado. Los cuatro factores estándar de riesgos del mercado incluyen: 1) Riesgo de valores o riesgo de que cambien los precios de las acciones. 2) Riesgos en los intereses o riesgos de que cambie la tasa de intereses. 3) Riesgo de moneda o riesgo de que las tasas extranjeras de cambio de moneda cambien. 4) Riesgo de comodidades o riesgo de que los precios de las comodidades (cereales, metales, etc.) cambien.

Riesgo de inflación

El riesgo de inflación es el riesgo de que los intereses que usted está ganando caigan por debajo de la tasa de inflación. Cuando ocurre esto, realmente usted pierde poder de compra. Digamos que usted gana 4% de interés pero la inflación es de 5% al año. Aunque usted tenga más dólares cada año, en realidad usted está perdiendo valor puesto que no podrá comprar tanto en el futuro. Este es el efecto de la inflación.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la facilidad con que un inversionista puede convertir una inversión en efectivo sin impacto negativo de capital ni de ganancia. Por ejemplo, usted puede tener un activo (inversión) que nadie quiere comprar, o puede tener \$4,000 invertidos en CD (Certificados de Depósito) a 48 meses y necesita el dinero inmediatamente, pero no puede sacar el dinero antes de su fecha de vencimiento o podría atenerse a una penalidad y perder el dinero.

¿Cuál es la mejor manera de reducir riesgo?

La mejor manera de reducir el riesgo es diversificando sus inversiones. Dicho simplemente, no ponga todos sus huevos en la misma canasta. La diversificación se puede definir como: una estrategia de inversión que puede reducir el riesgo del mercado al combinar una variedad de inversiones, como acciones y bonos, los cuales probablemente no se muevan en la misma dirección al mismo tiempo. Discutiremos diversificación y distribución de activos en detalle en la próxima sección.

Tolerancia de riesgo

Al tratar con inversiones y riesgos hay una regla sencilla: inversiones de más alto riesgo potencialmente producen ganancias más altas. Su meta siempre debe ser mejorar sus ganancias sin tomar muchos riesgos. Esto requiere comprensión de su “tolerancia de riesgo”. Esto se puede definir como la habilidad de un inversionista para tolerar pérdidas causadas por una o más de las distintas clases de riesgo. Esta habilidad puede estar limitada por su temperamento así como por el periodo de tiempo que tiene y las circunstancias financieras. Por ejemplo, alguien que está invirtiendo para una meta de 10 á 20 años o más en el futuro generalmente tiene una tolerancia de riesgo más alta y se puede sentir más cómodo con inversiones de más riesgo que una persona cuya meta de inversiones es de sólo 5 años o menos.

Riesgo contra compensación

Cuando se trata de invertir, el riesgo y la recompensa están intrínsecamente entrelazados. Probablemente usted ha escuchado la frase “Si no duele no sirve” – esas palabras resumen la relación entre riesgo y recompensa. No deje que le digan lo contrario; todas las inversiones conllevan un grado de riesgo. Si su intención es comprar seguridades – como acciones, bonos o fondos mutuos – es importante que comprenda antes de invertir, que puede perder algo o todo su dinero.



La recompensa de tomar el riesgo está en la posibilidad de una ganancia mayor sobre su inversión. Si tiene una meta financiera con un horizonte a largo plazo, probablemente haga más dinero al invertir cuidadosamente en categorías de activos con mayor riesgo, como acciones o bonos, en vez de limitar sus inversiones a activos con menos riesgo, como efectivo o equivalentes. Por otro lado, invertir solamente en inversiones de efectivo puede ser apropiado para metas financieras a corto plazo.

Ejercicio: “Evaluando su tolerancia de riesgo” – Cuestionario del New York Institute of Finance

El New York Institute of Finance ha desarrollado un cuestionario para ayudarle a evaluar su tolerancia de riesgo. Este cuestionario está disponible en línea en http://www.icief.org/risk/risk_quiz.html del Investment Company Institute Education Foundation¹.

En este cuestionario en línea seleccione lo que le parezca que sea la respuesta más apropiada para cada pregunta. En la mayoría de los casos no hay respuestas correctas o incorrectas. *Para lograr una evaluación precisa tiene que responder a cada pregunta.* Cuando haya terminado haga un clic en “Calculate Score” para ver su total. Entonces podrá interpretar su tolerancia de riesgo a base de la información que sigue.

¹ Investment Company Institute Education Foundation: From *How Mutual Funds Work*, Second Edition, by Albert J. Fredman and Russ Wiley. Copyright © 1998. Published by the New York Institute of Finance. Reprinted with permission of Prentice Hall Direct.

Su estilo de inversión

Como decida distribuir sus activos – ya sea con una mezcla de distribuciones de manera conservadora, moderada o agresiva basadas en su tolerancia de riesgo —es lo que se llama algunas veces su estilo de invertir o su perfil.²

Su estilo de invertir refleja su personalidad, pero también está influenciado por otros factores como su edad, circunstancias financieras, metas de inversión y experiencia. Por ejemplo, si se está acercando a la edad de jubilarse o ha vivido por un periodo de muchos cambios económicos, como la recesión, puede ser que se incline a invertir más conservadoramente. Ese también puede ser el caso si usted tiene un pequeño negocio o es el único proveedor de su familia.

Por otro lado, si todavía es temprano en su vida profesional, tiene pocas responsabilidades financieras o es dueño de activos sustanciales, usted puede que quiera tomar más riesgos en su portafolio porque no necesita todos sus activos actuales para cumplir con sus obligaciones financieras.

Estilo conservador de invertir

Los inversionistas conservadores tienen como prioridad la conservación del capital o salvaguardar los activos que ya tienen. Ya que generalmente no están dispuestos a poner nada de su capital en riesgo, los inversionistas conservadores, por lo regular, tienen que conformarse con ganancias modestas.

Los portafolios de los inversionistas conservadores típicamente tienen la mayoría distribuidos en bonos, como lo son las letras del Tesoro, notas y bonos municipales bien calificados e inversiones aseguradas como los certificados de depósito (CD) y cuentas en el mercado de dinero. Mientras que los inversionistas conservadores tienden a evitar las acciones por su volatilidad, pueden distribuir parte de su portafolio en acciones de compañías grandes que algunas veces pagan dividendos y tienden a ser más estables en precio que otros tipos de acciones.

El riesgo de un portafolio sin riesgo

Tan contra-intuitivo como pueda sonar, evitar riesgos puede hacer que los inversionistas conservadores sean más vulnerables a otros tipos de riesgo – especialmente riesgo de inflación. Si usted invierte de manera tan conservadora que sus activos invertidos apenas puedan mantener el ritmo de la tasa de inflación (que ha promediado 3% anual desde el 1926 pero algunas veces pueden ser más alta), entonces sus activos invertidos apenas están creciendo en términos del poder de compra. Si también está pagando impuestos sobre estos activos, entonces éstos de hecho pueden estarse encogiendo comparados

² Preparado para la FINRA Foundation por Lightbulb Press, Inc.; Diciembre 2007

con la inflación. Por eso es que una estrategia conservadora de inversiones puede hacer difícil llegar a las metas de inversión a largo plazo, tal como una jubilación cómoda.

Cuando un enfoque conservador hace sentido

Hay circunstancias, sin embargo, cuando puede ser apropiado tener un estilo conservador al invertir. Si está invirtiendo para cumplir con metas a corto plazo – por ejemplo, planifica poner un pronto pago para una casa en los próximos dos o tres años – entonces pudiera poner sus valores en riesgo al invertir en seguridades volátiles, puesto que su portafolio puede que no tenga suficiente tiempo para recuperarse si hay un bajón del mercado. Así mismo, si tiene cantidades sustanciales de dinero invertidas en su propio negocio o tiene algunas otras grandes responsabilidades financieras, se puede sentir más cómodo al tomar un estilo conservador con las inversiones en su portafolio.

Estilo moderado de invertir

Los inversionistas moderados buscan un punto medio entre la protección de los activos que ya tienen y el logro de crecimiento a largo plazo. Tratan de balancear la volatilidad de inversiones de crecimiento, como acciones y fondos de acciones, distribuyendo una porción de sus portafolios en inversiones estables que produzcan ingresos, como bonos con calificaciones altas. Mientras los inversionistas moderados pudieran también favorecer acciones de grandes compañías domésticas e internacionales, puede que también diversifiquen sus portafolios al invertir en compañías pequeñas volátiles o acciones de mercados emergentes, para aprovecharse del potencial de ganancias más altas.

No hay una regla fija y rápida sobre qué mezcla de activos es apropiada para alguien que está luchando por conseguir una mezcla moderada, puesto que esa mezcla puede depender de, hasta cierto punto, circunstancias individuales y la tolerancia al riesgo. Por ejemplo, un portafolio que ha invertido 35% en acciones de capitalización domésticas grandes, 15% en compañías pequeñas y seguridades internacionales y 50% en bonos, puede que se considere muy moderado – aun conservador – para alguien que cuenta con 30 ó 40 años antes de jubilarse. Sin embargo, esa misma mezcla de activos conllevaría más riesgo para alguien con sólo algunos años para retirarse.

Si usted no es de los que, por naturaleza, toma riesgos, un estilo de inversiones moderadas puede tener sentido para usted en casi cualquier circunstancia. En términos más amplios, un estilo moderado significa que encontrar la mezcla de activos que le ofrezca el potencial de crecimiento a largo plazo y a la vez protección adecuada para sus activos tomando en cuenta su edad y circunstancias financieras.

Estilo agresivo de invertir

Los inversionistas agresivos se enfocan en inversiones que tengan el potencial de ofrecer crecimiento significativo, aunque esto signifique poner algo del principal en riesgo. Eso significa que pueden distribuir 75% a 95% de sus portafolios en acciones o fondos mutuos de acciones, incluyendo cantidades sustanciales en inversiones especulativas, como lo son los mercados emergentes, acciones en compañías pequeñas y fondos de acciones. Los inversionistas agresivos con portafolios grandes también pueden distribuir algunos de sus activos en fondo privados, derivados, inversiones directas y otros productos alternativos de inversiones.

Los inversionistas agresivos tienden a mantener sólo un por ciento de sus valores en efectivo y equivalentes de efectivo para así maximizar el potencial de ganancias, pero tienen efectivo disponible cuando aparecen nuevas oportunidades de inversiones.

Un enfoque agresivo es mejor para las personas que disponen de 15 o más años para invertir para alcanzar una meta financiera y quienes tienen recursos adecuados como para poder absorber las pérdidas potenciales sin poner en riesgo su seguridad financiera. Aunque el historial no es garantía de resultados futuros, la historia demuestra que un estilo agresivo de inversiones conjuntamente con un portafolio bien diversificado, combinado con la paciencia para seguir una estrategia a largo plazo puede rendir muy buenos frutos a largo plazo.

Estilo contrario de invertir

El enfoque inversionista contrario es desobedecer toda sabiduría convencional. Estos inversionistas compran inversiones que nadie favorece en el mercado y evitan inversiones que son populares. Estos inversionistas no están tratando de ser diferentes—hay un método para su estilo contrario. Específicamente, ellos creen que las acciones que están devaluadas por el mercado puede que reboten, mientras que las acciones que son populares ahora puede que devalúen, ya han llegado al máximo, o no cumplan con las expectativas del inversionista.

Una estrategia de contraria no es para todos. Necesita experiencia y disponibilidad de hacer mucha investigación para poder discriminar entre compañías que puedan estar devaluadas y aquéllas que simplemente tienen resultados pobres. Usted también necesita paciencia, puesto que el mercado puede retomarse su tiempo en cambiar. Consistentemente con tener un portafolio diversificado, puede que quiera usar este acercamiento con sólo una parte de su portafolio – quizás escogiendo un fondo mutuo con un estilo similar.

Guía para la distribución de activos, diversificación y rebalance³

Aunque sea nuevo en el proceso de invertir, puede que ya sepa los principios más fundamentales para invertir de manera más segura. ¿Cómo los aprendió? A través de las experiencias ordinarias de la vida real que no tienen nada que ver con el mercado de valores.

Por ejemplo, ¿ha notado que los vendedores ambulantes a veces venden productos que no parecen que están relacionados – como gafas de sol y paraguas? Al principio eso puede parecerle raro. Después de todo, ¿cuándo una persona va a comprar ambas cosas a la vez? *Probablemente nunca – ese es el punto.* Los vendedores ambulantes saben que cuando está lloviendo es más fácil vender paraguas, pero más difícil vender gafas de sol. Y cuando hace sol es lo contrario. Al vender ambos productos – en otras palabras *diversificando* la línea de productos – el vendedor puede reducir el riesgo de perder dinero en cualquiera de los días.

Si eso le hace sentido, tiene un gran comienzo para entender la distribución de activos y la diversificación. Esta sección cubrirá más ampliamente esos temas y también discutirá la importancia de rebalancear cada cierto tiempo.

Comencemos por ver distribución de activos.

Distribución de activos 101

La distribución de activos requiere dividir un portafolio de inversiones entre distintas categorías de activos, tales como acciones, bonos y efectivo. Este proceso de determinar cuál mezcla de activos mantener en su portafolio es una muy personal. La distribución de activos que funcionará mejor para usted en cualquier momento en su vida dependerá en gran medida de su horizonte de tiempo y su habilidad para tolerar riesgo.

Horizonte de tiempo - Su horizonte de tiempo es la cantidad de meses, años o décadas que estará invirtiendo para alcanzar una meta financiera particular. Un inversionista con un horizonte de tiempo más largo pudiera sentirse más cómodo tomando un riesgo mayor, o más volátil, en su inversión porque puede esperar tranquilamente un ciclo económico bajo y las subidas y bajadas inevitables de nuestros mercados. Por el contrario, un inversionista ahorrando para la educación universitaria de su hijo adolescente probablemente acepte menos riesgo porque tiene un horizonte de tiempo más corto.

³ Beginners Guide to Asset Allocation, Diversification, and Rebalancing: U.S. Securities and Exchange Commission, <http://www.sec.gov/investor/pubs/assetallocation.htm>

Tolerancia de riesgo - Tolerancia de riesgo es su habilidad y disponibilidad de perder parte o toda su inversión original a cambio de una posibilidad de ganancias mayores. Un inversionista agresivo o uno con una alta tolerancia de riesgo es más probable que arriesgue perder su dinero para recibir mejores resultados. Un inversionista conservador, o uno con una baja tolerancia de riesgo, tiende a favorecer inversiones que mantendrán su inversión original. En las palabras del famoso dicho, los inversionistas conservadores mantienen “pájaro en mano” mientras que los agresivos buscan “cientos volando”.

Por qué la distribución de activos es tan importante

Al incluir categorías de activos con ganancias de inversión que suben y bajan bajo condiciones distintas del mercado en un portafolio, un inversionista puede protegerse contra pérdidas significativas. Históricamente, las ganancias de las tres categorías principales de activos no se han movido hacia arriba o hacia abajo simultáneamente. Las condiciones del mercado que hacen que una categoría suba con frecuencia hacen que otra categoría baje o promedie en ganancias. Al invertir en más de una categoría de activos, se reduce el riesgo de perder dinero y las ganancias generales de su portafolio fluirán más fácilmente. Si las ganancias de una categoría de activos cae, usted estará en una posición de poder contrarrestar sus pérdidas en esa categoría de activos con mejores ganancias de sus inversiones en otra categoría de activos.

La magia de la diversificación. La práctica de esparcir dinero por varias inversiones para reducir el riesgo se conoce como *diversificación*. Al escoger el grupo correcto de inversiones, usted puede limitar sus pérdidas y reducir las fluctuaciones de las ganancias sobre sus inversiones sin sacrificar mucho de su potencial de ganancias.

Además, la distribución de activos es importante porque tiene mayor impacto en la posibilidad de lograr sus metas financieras. Si no incluye suficiente riesgo en su portafolio, puede que sus inversiones no ganen suficiente para lograr sus metas. Por ejemplo, si usted está ahorrando para una meta a largo plazo, como la jubilación o universidad, la mayoría de los expertos financieros estarían de acuerdo en que necesita incluir al menos una acción o fondo mutuo de acciones en su portafolio. Por otro lado, si incluye demasiado riesgo en su portafolio, puede que el dinero para su meta no esté disponible cuando lo necesite. Un portafolio muy cargado con acciones o fondos mutuos de acciones, por ejemplo, sería inapropiado para metas a corto plazo, tal como ahorrar para una vacación de la familia.

Cómo comenzar

Determinar el modelo apropiado para la distribución de activos de una meta financiera es una tarea complicada. Básicamente, usted estará tratando de seleccionar una mezcla de activos que tengan la más alta probabilidad para cumplir con su meta a un nivel de riesgo con el que usted pueda vivir. Según se va acercando a cumplir su meta, necesitará ajustar la mezcla de activos.

Si usted comprende su horizonte de tiempo y su balance de riesgo – y tiene alguna experiencia en inversiones – puede que se sienta más cómodo creando su propio modelo de distribución de activos. Los libros de “cómo hacer” sobre inversiones discuten con frecuencia “las reglas básicas” y varios recursos en línea pueden ayudarle en su decisión. Por ejemplo, aunque no podemos endosar ninguna fórmula ni metodología, el Sistema de Jubilación de Empleados Públicos de Iowa ofrece una calculadora en línea de distribución de activos: [asset allocation calculator](#). Al final, usted estará tomando sus decisiones personales. No hay un sólo modelo de distribución de activos que sea apropiado para cada meta financiera. Usted tendrá que usar el que sea apropiado para usted.



Algunos expertos en finanzas creen que determinar su distribución de activos es la decisión más importante que usted hará con respecto a sus inversiones – lo que es aún más importante que las inversiones individuales que usted compre. Teniendo esto en mente, usted puede que desee considerar pedirle a un profesional financiero que le ayude a determinar su inicial distribución de activos y le sugiera ajustes en el futuro. Pero antes de contratar a esa persona para que

le ayude con estas decisiones que son tan importantes, asegúrese de corroborar detalladamente sus credenciales y su historia de disciplina.

La conexión entre distribución de valores y diversificación

La diversificación es una estrategia que se puede resumir con el viejo dicho “No pongas todos los huevos en la misma canasta”. La estrategia conlleva esparcir su dinero entre varias inversiones con la esperanza de que si una de las inversiones pierde dinero, las otras inversiones compensarán por más de la pérdida.

Muchos inversionistas usan la distribución de activos como una manera de diversificar sus inversiones entre varias categorías de activos. Pero otros inversionistas deliberadamente, no lo hacen. Por ejemplo, invertir completamente en acciones o totalmente en equivalentes de efectivo, para su jubilación en el caso de una persona de veinticinco años, en el caso de una familia ahorrando para el pronto pago de una casa, puede ser una estrategia razonable de distribución de activos en algunas circunstancias. Pero ninguna estrategia intenta reducir riesgo al mantener distintas categorías de activos. Así que seleccionando un modelo de distribución de activos no *necesariamente* diversificará su portafolio. Si su portafolio es diversificado o no depende de cómo esparce su dinero en su portafolio entre distintos tipos de inversiones.

Diversificación 101

Un portafolio diversificado debe estarlo en dos niveles: *entre* las categorías de activos y *dentro de* cada categoría de activos. Así que además de distribuir sus inversiones entre acciones, bonos y equivalente de efectivo, y posiblemente otras categorías de activos, usted también necesitará esparcir sus inversiones dentro de cada categoría de activos. La clave está en identificar las inversiones en segmentos de cada categoría de activos que puede comportarse distinto bajo condiciones distintas del mercado.

Una manera de diversificar sus inversiones dentro de cada categoría de activos es identificar e invertir en una amplia gama de compañías y sectores industriales. Pero la porción de acciones en su portafolio de inversiones no estaría diversificada, por ejemplo, si solamente invierte en sólo cuatro o cinco acciones individuales. Necesitará al menos una docena de acciones cuidadosamente seleccionadas para estar verdaderamente diversificado.

Como lograr la diversificación puede ser un reto muy grande, algunos inversionistas pueden encontrar que es más fácil diversificarse dentro de cada categoría de activos a través de tener fondos mutuos en lugar de tener inversiones individuales de cada categoría de activos. Un fondo mutuo es una compañía que atrae dinero de distintos muchos inversionistas y luego invierte el

dinero en acciones, bonos y otros instrumentos financieros. Los fondos mutuos permiten que los inversionistas fácilmente puedan poseer una parte pequeña de muchas inversiones. Un fondo total de acciones del mercado de activos, por ejemplo, tiene acciones de miles de compañías. ¡Eso es mucha diversificación para una inversión!

Tenga cuidado, sin embargo, que una inversión en fondos mutuos no necesariamente le provee diversificación instantánea, sobre todo si el fondo está enfocado en un solo sector de la industria. Si invierte en fondos mutuos con enfoque limitado, puede que necesite invertir en más de un fondo mutuo para tener la diversificación que busca. Dentro de categorías de activos, eso puede que signifique considerar, por ejemplo, compañías grandes de fondos de acciones así como algunas compañías pequeñas y fondos de acciones internacionales. Entre las categorías de activos, esto puede significar considerar fondos de acciones, fondos de bonos y fondos de mercado de dinero. Por supuesto, según usted añade más inversiones a su portafolio, probablemente pague tarifas y gastos adicionales, lo que a su vez bajará el rendimiento de su inversión. Así que deberá considerar estos costos cuando decida la mejor manera de diversificar su portafolio.

Opciones para compras centralizadas - Fondos de ciclo de vida

Para acomodar a los inversionistas que prefieren usar una sola inversión para una meta de inversión en particular, como la jubilación, algunas compañías de fondos mutuos han comenzado a ofrecer un producto que conocido como “Fondo de Ciclo de Vida” (*Lifecycle Fund*). Este fondo es un fondo mutuo diversificado que cambia automáticamente hacia una mezcla más conservadora de inversiones según se acerca a un año en particular en el futuro, conocido como “fecha meta”. Un inversionista de fondo de ciclo de vida escoge un fondo con la fecha meta basada en su meta de inversión en particular. Los gerentes del fondo entonces hacen todas las decisiones de la distribución de activos, diversificación y rebalance. Es fácil identificar un fondo de ciclo de vida porque su nombre probablemente refleja su fecha meta. Por ejemplo, puede ver fondos de ciclo de vida con nombres como “Portafolio 2015,” “Fondo de jubilación 2030,” o “Meta 2045”.

Cambiando su distribución de activos

La razón más común para cambiar su distribución de activos es un cambio en su horizonte de tiempo. En otras palabras, según se acerca a su meta de inversión, probablemente necesitará cambiar su distribución de activos. Por ejemplo, la mayoría de las personas que invierten para su jubilación tienen menos acciones y más bonos y equivalentes en efectivo según se van acercando a su edad de jubilación. Puede que también necesite cambiar su distribución de activos si hay un cambio en su tolerancia de riesgo, su situación financiera o en la misma la meta financiera.

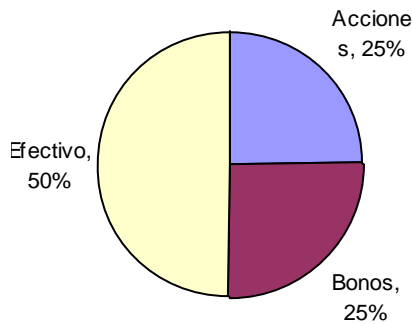
Pero los inversionistas con experiencia típicamente no cambian su distribución de activos basado en las ganancias relativas de la categoría de activos – por ejemplo, aumentando la proporción de acciones en su portafolio cuando el mercado de activos está “caliente”. Por el contrario, ahí es que rebalancen sus portafolios.

Estrategias de distribución de activos

La belleza de los fondos mutuos balanceados está en que ofrecen diversidad a través de tipos de inversiones. *Distribución de activos* es el término que se usa para describir diversificación de inversiones entre distintos tipos de “clases de activos”. Esto significa dividir inversiones entre clases de activos como acciones, bonos, y efectivo o “equivalentes de efectivo”, lo que significa mercado de dinero o cuentas de banco. De esta manera, el portafolio contiene algunas inversiones que probablemente ganarán intereses con poco riesgo (como los bonos) y algunas inversiones más agresivas (como las acciones). Muchos inversionistas se aseguran de que su distribución de activos incluya algún efectivo o “equivalente a efectivo” como una cuenta de banco o fondos en mercado de dinero para poder tener acceso inmediato a estos (en otras palabras, tienen mucha liquidez). Y algunos inversionistas van más allá y se diversifican en grupos de industrias o en seguridades de otros países, por ejemplo. La distribución de activos es una parte importante de su estrategia de inversión, y usted (y su consejero o corredor) deberán pensar mucho sobre la distribución de sus activos para asegurarse de que estén en concordancia con su estrategia general de inversión y las metas de su vida.

Ejemplos de distribución de activos

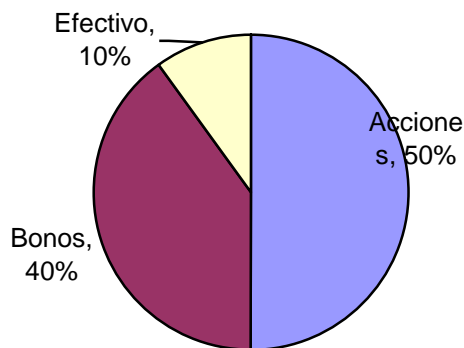
Como se mencionara anteriormente, la distribución de activos es la diversificación de sus inversiones. Recuerde no poner todos los huevos en la misma canasta. Al diversificar sus activos usted minimiza su riesgo, puede tener acceso inmediato a su efectivo (liquidez) y determinar su tasa de crecimiento (mientras más alto el crecimiento, más riesgo). Las gráficas a continuación presentan algunos ejemplos de estrategias de distribución de activos.



Preservación de Capital

Distribución activos

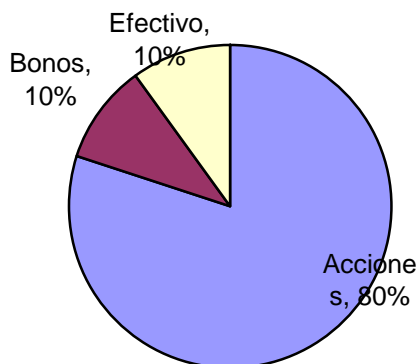
Acciones 25%
Bonos 25%
Efectivo 50%



Crecimiento de Ganancia

Distribución activos

Acciones 50%
Bonos 40%
Efectivo 10%

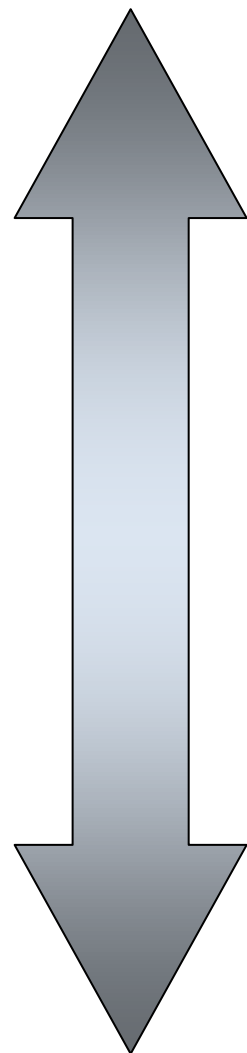


Crecimiento Agresivo

Distribución activos

Acciones 50%
Bonos 40%
Efectivo 10%

Inversión Conservadora



Crecimiento Agresivo

Rebalance 101

Rebalancear es traer su portafolio a la mezcla original de distribución de activos. Esto es necesario porque a través del tiempo algunas inversiones pueden salirse del alineamiento con sus metas de inversión. Encontrará que algunas de sus inversiones crecerán más rápido que otras. Al rebalancear se asegurará de que su portafolio no enfatice demasiado una o más categorías de activos, y regresará su portafolio a un nivel cómodo de riesgo.

Por ejemplo, digamos que usted decidió que las inversiones en acciones deben representar 60% de su portafolio. Pero luego de un aumento reciente en el mercado de valores, las inversiones en su portafolio ahora representan 80% del mismo. Tendrá que vender parte de sus acciones o comprar otras inversiones de una categoría de activos sub-ponderada para reestablecer su mezcla de distribución de activos original.

Cuando usted rebalancea, también tendrá que revisar las inversiones en cada categoría de distribución de activos. Si cualquiera de estas inversiones está fuera de estar alineada con sus metas de inversión, necesitará hacer cambios para que regresen a su distribución original dentro de la categoría de activos.

Hay tres maneras básicas que usted puede rebalancear su portafolio:

1. Puede vender inversiones de categorías de activos que estén sobreponderada y usar el dinero para comprar inversiones de categorías de activos que estén sub-ponderadas.
2. Puede comprar nuevas inversiones para categorías de activos que estén sub-ponderadas.
3. Si usted está haciendo contribuciones continuas a su portafolio, puede alterar sus contribuciones de manera que vayan más inversiones a las categorías de activos sub-ponderadas hasta que su portafolio regrese al balance.

Antes de rebalancear su portafolio, deberá considerar si el método de rebalancear que escoja provocará tarifas de transacciones o si tiene consecuencias en sus impuestos. Su profesional de inversiones o consejero de impuestos puede ayudarle a identificar maneras que puedan minimizar estos costos potenciales.

Manténgase con su plan: Compre bajo, venda alto - Cambiar el dinero de una categoría de activos que le va bien a favor de una categoría que le va mal puede no ser tan fácil, pero puede ser una movida sabia. Al economizar en sus “ganadores” y añadir más de los llamados “perdedores”, el rebalancear le obliga a comprar bajo y vender alto.

Cuando considerar rebalance

Usted puede rebalancear su portafolio basándose ya sea en el calendario o en sus inversiones. Muchos expertos financieros recomiendan que los inversionistas rebalanceen sus portafolios regularmente a intervalos de tiempo, como cada seis o doce meses. La ventaja de este método es que el calendario es un recordatorio de cuándo debe rebalancear.

Otros recomiendan rebalancear sólo cuando el peso relativo de una clase de activos aumenta o disminuye más de cierto por ciento que usted haya identificado de antemano. La ventaja de este método es que sus inversiones le dicen cuándo rebalancear. En cualquiera de estos casos, rebalancear tiende a funcionar mejor cuando se hace de forma relativamente infrecuente.

Dónde encontrar más información

Para más información sobre cómo invertir sabiamente y evitar errores que cuesten mucho, por favor visite la sección de la página de SEC [Investor Information](#) . También puede aprender más sobre distintos temas de inversiones, incluyendo distribución de activos, diversificación y rebalance, en el contexto de ahorros para la jubilación, visitando el sitio Web de FINRA [Smart 401\(k\) Investing](#) y el sitio Web del Departamento del Trabajo [Employee Benefits Security Administration](#).

Puede encontrar más sobre su tolerancia de riesgo al completar cuestionarios en línea disponibles en varios sitios Web mantenidos por publicaciones de inversiones, fondos mutuos y otros profesionales de finanzas. Algunos de los portales en la Red hasta le estimarán la distribución de activos a base de sus respuestas a los cuestionarios. Mientras que la distribución sugerida de activos puede serle útil al determinar la distribución adecuada para una meta en particular, los inversionistas deberán estar conscientes de que los resultados pueden favorecer productos financieros o servicios que venden las compañías o individuos que mantienen esos portales.

Una vez usted haya comenzado a invertir, usted tendrá acceso a recursos en línea que podrán ayudarle a manejar su portafolio. Los sitios Web de muchas compañías de fondos mutuos, por ejemplo, le dan a sus clientes la habilidad de tener el “análisis de portafolio” de sus inversiones. El resultado del análisis de su

portafolio puede ayudarle a analizar su distribución de activos, determinar si sus inversiones están diversificadas y decidir si su portafolio necesita rebalance.

La perspectiva a largo plazo: Beneficios de “comprar y aguantar”

Compra y aguanta es una estrategia de inversiones a largo plazo basada en el concepto de que a la larga los mercados financieros dan un buen rendimiento a pesar de periodos de volatilidad o de bajas. Este punto de vista también mantiene que el momento adecuado de invertir (*timing the market*), quiérase decir el concepto de que uno puede entrar en el mercado cuando está bajo y vender cuando está alto, no funciona o no funciona para pequeños inversionistas, por lo que es mejor *comprar y aguantar*.

La antítesis de comprar y aguantar es el concepto del canje diario en el cual puede hacer dinero a corto plazo si la persona trata de vender en demandas altas y comprar en los bajos con más dinero entrando y más volatilidad.

Uno de los mejores argumentos para esta estrategia de *comprar y aguantar* es la hipótesis del mercado eficiente (EMH⁴): Si cada seguridad está justamente valorada todo el tiempo, entonces no hay razón para canjearlas. Algunas personas llevan la estrategia de comprar y aguantar al extremo, diciendo que no debe vender sus seguridades a menos que necesite dinero.

Otros abogan comprar y aguantar puramente basados en costos, sin ir a EMH. Los costos tales como corretaje y ofertas/subastas se incurren en todas las transacciones, y comprar y aguantar conlleva menos transacciones por una cantidad invertida en el mercado si todos los elementos son iguales. Warren Buffet es un ejemplo de abogar por comprar y aguantar que ha rechazado los EMH en sus escritos.

En ambientes inestables del mercado, es importante mantenerse en un plan bien concebido de inversiones. Hay beneficios sustanciales a largo plazo al comprar seguridades y mantener un portafolio de inversiones diversificado en lugar de canjear las acciones y fondos mutuos con frecuencia. De hecho, los canjes frecuentes pueden reducir sus ganancias por muchas razones, entre ellas:

- **Primero**, le cobrarán tarifas de transacción cada vez que compre o venda.
- **Segundo**, mientras más transacciones en su cuenta, más pronto pagará impuestos sobre sus ganancias y más altos serán sus impuestos.

⁴En finanzas, la hipótesis del mercado eficiente (EMH, por sus siglas en inglés) dice que los mercados financieros son "informacionalmente eficientes", o que los precios de los activos canjeados, p. ej., acciones, bonos o propiedades, ya reflejan toda la información por lo que no están en el sentido de que reflejan las creencias colectivas de todos los inversionistas sobre prospectos futuros.

- **Tercero**, es virtualmente imposible saber el momento adecuado del mercado. No querrá agarrar una inversión poderosa justo a tiempo para verla enfriarse.

Recursos adicionales de aprendizaje

Por favor visite los siguientes recursos en línea para aprender más sobre los temas presentados en este módulo:



- TIAA-CREF [Investments Learning Center](#): Forms, planning tools, publications and educational information about investing.
- U.S. Securities Exchange Commission [en español](#)
- U.S. Securities Exchange Commission [Beginners Guide to Asset Allocation, Diversification, and Rebalancing](#)
- U.S. Securities Exchange Commission [form for taking notes](#)
- [Building Native Communities: Investing for the Future. First Nations Development Institute](#)