

# DECISIONES DE ASSET ALLOCATION

CHALLENGE UM – TU CAPITAL, TUS INVERSIONES  
CRA. MARCELA ROMERO



# INTRODUCCIÓN

DE LAS PRIMERAS PREGUNTAS QUE TENEMOS QUE HACERNOS A LA HORA DE INVERTIR SON:

- 1.- ¿CUÁLES SON MIS OBJETIVOS?
- 2.-¿EN CUÁNTO TIEMPO VOY A NECESITAR EFECTIVO?
- 3.- ¿CUÁL ES MI RELACIÓN RIESGO VS RETORNO?

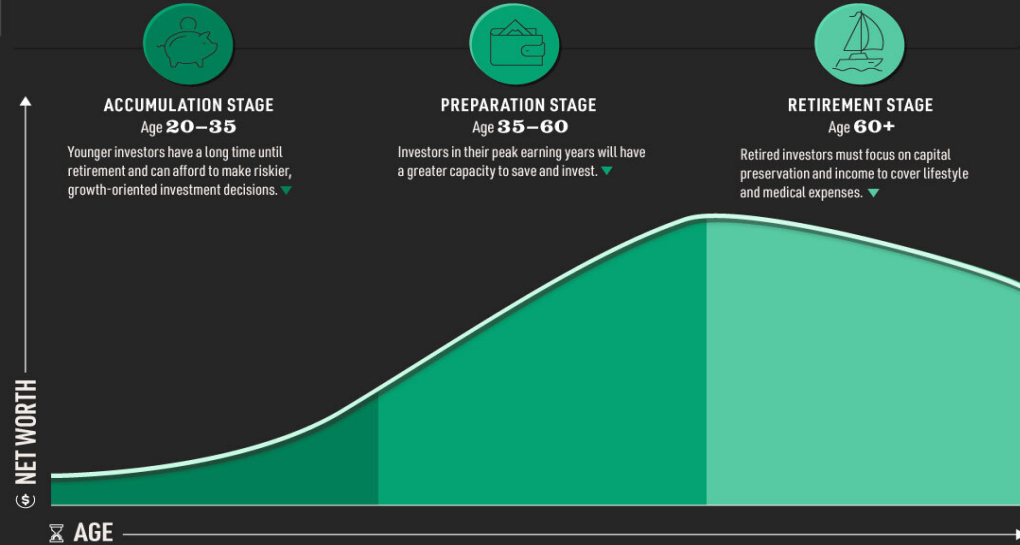
LA PRÁCTICA DE CONSTRUIR UN PORTFOLIO DE INVERSIÓN DEBE CENTRARSE MÁS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS QUE EN LA GESTIÓN DE RENTABILIDAD

ASSET ALLOCATION IMPLICA EL PROCESO DE DISTRIBUIR EL EFECTIVO DISPONIBLE DE UN INVERSOR EN DIFERENTES ACTIVOS PARA LOGRAR LA DIVERSIFICACIÓN DE SU RIESGO

# IDENTIFYING YOUR STAGE ON THE INVESTOR LIFECYCLE

As we progress through our careers, our financial objectives continuously evolve.

THE THREE STAGES OF THE INVESTOR LIFECYCLE SHOW HOW A PORTFOLIO MUST ADAPT TO SUPPORT THESE SHIFTING GOALS.



## SHORT-TERM OBJECTIVES

- Paying off student debt
- Buying real estate
- Building emergency savings

## LONG-TERM OBJECTIVES

- Saving for children's education
- Accumulating wealth

## RISK PROFILE

- Aggressive

## PORTFOLIO ALLOCATION

The portfolio is heavily skewed towards equities to generate capital gains.

## APPROPRIATE ASSET CLASSES

- Growth stocks
- High yield bonds

## Taking vacations

## Funding children's education

## Planning for retirement

- Moderate

The portfolio becomes more balanced as retirement approaches.

- Large cap stocks
- Investment grade bonds

## Achieving desired lifestyle

## Covering medical expenses

## Estate planning

- Conservative

The portfolio shifts towards fixed income to preserve capital and generate steady income.

- Dividend stocks
- Investment grade bonds/money market securities

MARKETS  
IN A  
MINUTE

Source: New York Life Investments (Aug 2020). The chart is hypothetical and intended for illustration purposes only. Your profile will depend on an investor's individual circumstances including gender, health, lifestyle, available income streams, and overall wealth.

Visual Capitalist is not affiliated with New York Life Insurance Company or its subsidiaries. It is not possible to invest directly in an index. Past performance is not indicative of future results. Different time periods may have different results. This material represents an assessment of the market environment as of a specific date; it is subject to change and is not intended to be a forecast of future events or a guarantee of future results. This information should not be relied upon by the reader as research or investment advice regarding the funds or any particular issuer/security.

This material contains general information only and does not take into account an individual's financial circumstances. This information should not be relied upon as a primary basis for an investment decision. Before an investment should be made as to whether the information is appropriate in individual circumstances and consideration should be given to talking to a financial adviser before making an investment decision.

"New York Life Investments" is both a service mark, and the common trade name, of certain investment advisors affiliated with New York Life Insurance Company.

1867936



INVESTMENTS



VISUAL  
CAPITALIST

# ETAPA DE ACUMULACIÓN

AQUELLOS QUE ESTÁN EMPEZANDO SUS CARRERAS PROFESIONALES, GENERALMENTE TIENEN INGRESOS BAJOS Y TIENEN QUE CUBRIR SUS NECESIDADES BÁSICAS (ALQUILERES, EDUCACIÓN, VIAJES, PRIMER AUTO).

COMO SU HORIZONTE TEMPORAL ES LARGO Y SU CAPACIDAD DE GENERAR FUTUROS INGRESOS ES CRECIENTE, EL APETITO DE RIESGO SERÁ MAYOR PARA TENER RETORNOS MAYORES A LARGO PLAZO

PERFIL DE RIESGO: AGRESIVO

INSTRUMENTOS: ACCIONES USA E INTERNACIONALES DE CRECIMIENTO & BONOS DE ALTO RENDIMIENTO

# ETAPA DE CONSOLIDACIÓN

ADULTOS YA CONSOLIDADOS EN SUS CARRERAS PROFESIONALES, INGRESOS SUFICIENTES PARA GENERAR CAPACIDAD DE AHORRO.

HORIZONTE TEMPORAL EN PROMEDIO SERÁ DE 20 A 40 AÑOS, COMIENZAN A PLANIFICAR SU RETIRO Y SUS PLANES COMIENZAN A SER MÁS DE PRESERVACIÓN DE CAPITAL

PERFIL DE RIESGO: MODERADO

INSTRUMENTOS: ACCIONES USA E INTERNACIONALES DE VALOR & BONOS DE BUENA CALIDAD CREDITICIA

# ETAPA DE GASTO

ADULTOS YA RETIRADOS, LOS INGRESOS PROVENIENTES DE SU ACTIVIDAD PROFESIONAL YA TERMINARON. BUSCAN PROTEGER SU CAPITAL Y NO PERDER EL PODER ADQUISITIVO DE LO QUE AHORRARON. EL PROMEDIO DE EXPECTATIVA DE VIDA PARA UNA PERSONA DE 65 AÑOS ES DE 20 AÑOS.

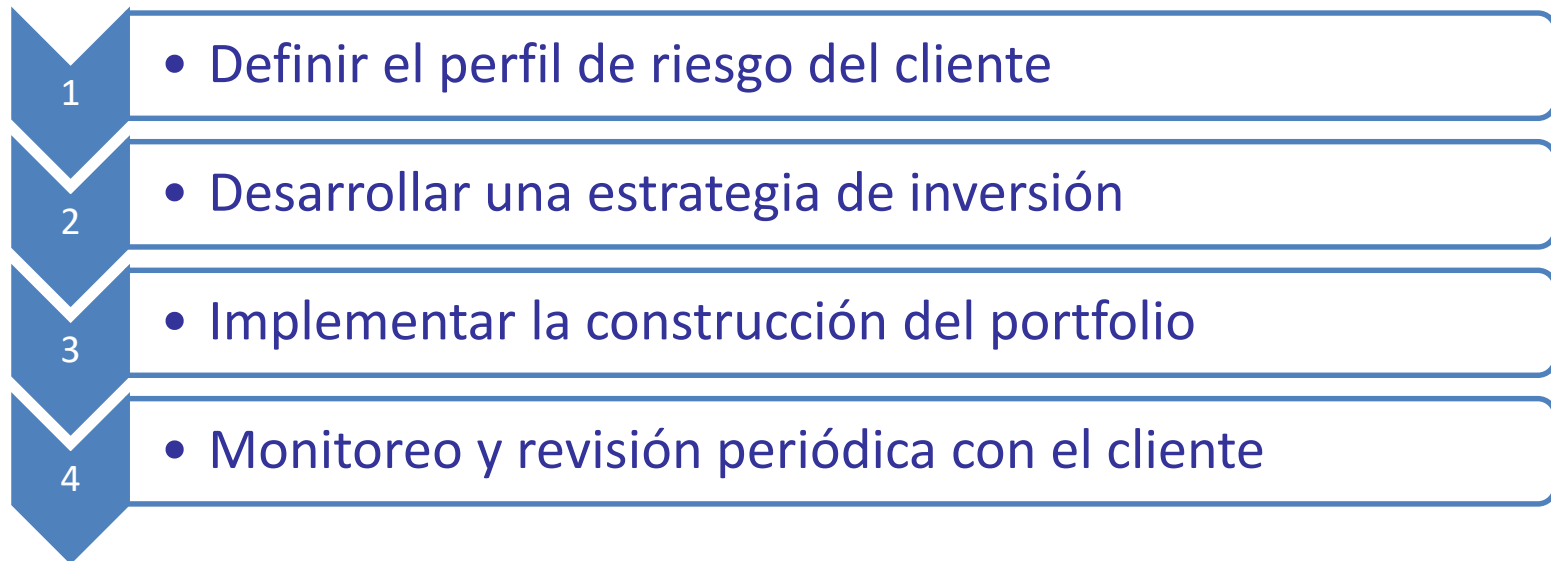
TAMBIÉN ES LA ETAPA QUE LOS PADRES AYUDAN A SUS HIJOS A COMENZAR SUS ETAPAS DE ACUMULACIÓN.

PERFIL DE RIESGO: CONSERVADOR

INSTRUMENTOS: EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y BONOS DE MUY BUENA CALIDAD (POCA O NULA EXPOSICIÓN A ACCIONES)

# ASSET ALLOCATION - PROCESO

EL PROCESO DE CONSTRUCCIÓN DE UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN ES DINÁMICO. UNA VEZ CONSTRUÍDO SE DEBE MONITOREAR Y ACTUALIZAR EL STATUS EN FUNCIÓN DE LAS NECESIDADES INDIVIDUALES Y EL CONTEXTO ECONÓMICO.



# ASSET ALLOCATION - PROCESO

1. DEFINIR EL PERFIL DE RIESGO DEL CLIENTE: ES LA HOJA DE RUTA DEL PROCESO DE CONSTRUCCIÓN DEL PORTFOLIO DE INVERSIÓN. TODAS LAS DECISIONES SE BASAN EN ESTE PERFIL PARA ASEGURARNOS QUE SON LAS APROPIADAS. DEBE ESTAR PERMANENTEMENTE REVISADO Y ACTUALIZADO. FOCO: NECESIDADES DE EFECTIVO DE CORTO Y LARGO PLAZO, CONOCIMIENTOS DEL MERCADO FINANCIERO Y EXPECTATIVAS.
2. DESARROLLAR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN: PARA AJUSTARNOS AL PERFIL DE RIESGO Y BASADA EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS ACTUALES Y PROYECTADAS.



# ASSET ALLOCATION - PROCESO

3. IMPLEMENTAR LA CONSTRUCCIÓN DEL PORTAFOLIO: EN FUNCIÓN DEL PERFIL DE RIESGO Y LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN, DEFINIR LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS DISPONIBLES EN DIFERENTES PAÍSES E INDUSTRIAS. EL OBJETIVO FINAL ES OBTENER LA MAYOR RENTABILIDAD AL MENOR RIESGO POSIBLE.
  
4. MONITOREO Y REVISIÓN PERIÓDICA: EVALUAR LA EVOLUCIÓN DEL PORTAFOLIO PARA REPOSICIONAR Y AJUSTAR LO QUE SEA NECESARIO SIEMPRE RESPETANDO EL PERFIL DE RIESGO O REDEFINIRLO SI LAS CIRCUNSTANCIAS CAMBIARON.

# ASSET ALLOCATION - PROCESO

LOS OBJETIVOS DE INVERSIÓN SE DEBEN ESTABLECER EN TÉRMINOS DE RIESGO Y RENDIMIENTO.

LOS OBJETIVOS DE RETORNO (PRESERVACIÓN DE CAPITAL, GANANCIA DE CAPITAL, NECESIDADES DE INGRESOS Y RETORNOS TOTALES) DEBEN SER EXPRESADOS EN TÉRMINOS ABSOLUTOS (MONTO DE DÓLARES) O EN PORCENTAJES (PARA EVITAR DISCRECIONALIDAD).

LA TOLERANCIA AL RIESGO SE COMPONE DE FACTORES PSICOLÓGICOS Y PERSONALES DEL INVERSOR (EDAD, FAMILIA, SITUACIÓN ECONÓMICA, RIQUEZA PERSONAL, INGRESOS, COBERTURAS DE SEGUROS DE VIDA O RETIRO)

# OBJETIVOS DE RETORNO

PRESERVACIÓN DE CAPITAL: ES EL OBJETIVO DE GANAR AL MENOS EL EQUIVALENTE A LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO (EFECTOS INFLACIONARIOS) CON MÍNIMA O NULA POSIBILIDAD DE RIESGO. SE UTILIZA CUANDO LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ SON DE CORTO PLAZO.

GANANCIA DE CAPITAL: EL OBJETIVO ES GANAR POR ENCIMA DE LA TASA DE INFLACIÓN DURANTE UN PERÍODO DE TIEMPO. LOGRANDO LA META LA CAPACIDAD DE COMPRA AUMENTARÁ DESDE EL MOMENTO INICIAL A CUANDO REALICE LA INVERSIÓN. SE UTILIZA CUANDO LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ SON DE LARGO PLAZO.

# OBJETIVOS DE RETORNO

INGRESOS: ES EL OBJETIVO DE GENERAR INGRESOS CORRIENTES Y ES OPUESTO A LA GANANCIA DE CAPITAL. SE UTILIZA CUANDO NECESITO INCREMENTAR MIS INGRESOS ACTUALES PARA CUBRIR LAS NECESIDADES BÁSICAS DIARIAS.

RETORNO TOTAL: EL OBJETIVO ES GANAR A TRAVÉS DE GANANCIAS DE CAPITAL Y REINVERSIÓN DE LOS INGRESOS CORRIENTES. ES MÁS RIESGOSO QUE EL OBJETIVO DE INGRESOS, PERO MENOS QUE EL DE GANANCIA DE CAPITAL. ES APROPIADO PARA INVERSORES CON HORIZONTES LARGOS DE TIEMPO, PERO APETITO MODERADO DE RIESGO.

# LIMITACIONES PARA INVERTIR

LIQUIDEZ: ES LA HABILIDAD DE CONVERTIR RÁPIDAMENTE ACTIVOS EN LIQUIDEZ VENDIENDOLOS A UN PRECIO DE MERCADO. PARA UN INVERSOR ES EL PODER DISPONER DE EFECTIVO INSTANTANEO EN CASO DE NECESIDAD, Y SIN PERDER CAPITAL EN LA VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

HORIZONTE TEMPORAL: REPRESENTA EL TIEMPO QUE TRANSCURRE ENTRE QUE SE EFECTÚA UNA INVERSIÓN Y SE NECESITAN LOS FONDOS EFECTIVOS. HAY UNA RELACIÓN DIRECTA ENTRE EL HORIZONTE TEMPORAL DEL INVERSOR, SUS NECESIDADES DE LIQUIDEZ Y SU TOLERANCIA AL RIESGO. A MENOR HORIZONTE TEMPORAL MENOR RIESGO.

# LIMITACIONES PARA INVERTIR

IMPUESTOS: LO QUE LE QUEDA DISPONIBLE AL INVERSOR “DESPUÉS DE IMPUESTOS”. ALGUNAS REGULACIONES GRAVAN IMPUESTOS SOBRE GANANCIAS DE CAPITAL Y/O DIVIDENDOS.

FACTORES LEGALES Y REGULATORIOS: APLICA MÁS PARA INVERSORES INSTITUCIONALES QUE INDIVIDUALES, PERO PUEDE AFECTAR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN.

NECESIDADES ÚNICAS E INDIVIDUALES: CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES QUE REFIERAN A CADA INVERSOR.

# FIDELITY GROUP – ASSET ALLOCATION

	Cash / Short Term	Bonds	Domestic Equity	Foreign Equities
SHORT-TERM	100%	0%	0%	0%
CONSERVATIVE	30%	50%	20%	0%
BALANCED	10%	40%	45%	5%
GROWTH	5%	25%	60%	10%
AGGRESSIVE GROWTH	0%	15%	70%	15%
MOST AGGRESSIVE	0%	0%	80%	20%

# VANGUARD INV. – ASSET ALLOCATION

	Cash / Short Term	Bonds	Equities
INCOME ORIENTED	0%	70%-100%	0% - 30%
BALANCED	0%	40% - 60%	40% - 60%
GROWTH	0%	0% - 30%	70% - 100%

CHALLENGE UM – TU CAPITAL, TUS INVERSIONES  
CRA. MARCELA ROMERO

MATRIZ OBJETIVOS				
T O L E R A N C I A  A L  R I E S G O		HORIZONTE TEMPORAL		
		3-5 AÑOS	6-10 AÑOS	+11 AÑOS
	AGRESIVO	ESTRATEGIA 2	ESTRATEGIA 3	ESTRATEGIA 5
		20% CASH	10% CASH	0% CASH
		40% BONOS	30% BONOS	0% BONOS
	MODERADO	40% ACCIONES	60% ACCIONES	100% ACCIONES
		ESTRATEGIA 1	ESTRATEGIA 2	ESTRATEGIA 4
		30% CASH	20% CASH	0% CASH
		50% BONOS	40% BONOS	20% BONOS
	CONSERVADOR	20% ACCIONES	40% ACCIONES	80% ACCIONES
		TODO CASH	ESTRATEGIA 1	ESTRATEGIA 3
		100% CASH	30% CASH	10% CASH
		0% BONOS	50% BONOS	30% BONOS
		0% ACCIONES	20% ACCIONES	60% ACCIONES