

Fundamentos

Perfil:

Primero sepa cuál es su Perfil de Inversionista

Enero 2024

¿Está pensando en invertir? Si está próximo a tomar la decisión, primero hágase esta simple pregunta: ¿cuánto tiempo puedo aguantar la respiración bajo el agua?... aunque crea que esto no tiene nada que ver con sus finanzas, le contamos que la respuesta es fundamental para tener una experiencia de inversión satisfactoria.

“**¿Cuánto tiempo puedo aguantar la respiración bajo el agua?**”

En ese contexto, el primer paso es determinar qué tipo de inversionista es usted y cuánto riesgo está dispuesto a tomar. Es justamente esto lo que permite crear una cartera que obedezca a esa tolerancia y que posibilite la obtención del retorno asociado a ese riesgo.

Por lo tanto, si busca más retorno, deberá tomar más riesgo... pero si su perfil de inversionista no se lo permite, ¿para qué pasarlo mal? Por eso la capacidad de apnea -es decir, cuánto tiempo puede aguantar viendo que sus inversiones caen- es tan relevante y tan atingente.

El perfil de inversionista es inherente a cada persona, no hay uno mejor que otro, por lo que para cada caso existe un tipo de cartera. La Teoría del Comportamiento indica que hay inversionistas a los que no les satisface demasiado ganar mucho más, pero que sí les preocupa mucho perder, por lo que suelen ser conservadores con sus recursos. Pero existen otros muy agresivos, que no se alteran cuando el mercado anota caídas de 40% en un año. El súper agresivo, obviamente obtiene rentabilidades mayores que el conservador en el largo plazo. Sin embargo, lo importante es que ambos puedan dormir tranquilos con el perfil de inversionista que han definido para sí mismos.

En Capital Advisors construimos carteras para ayudar a identificar el perfil de cada persona. Para dar una idea, simulemos tres carteras (imagen 1): una de muy bajo riesgo (solo renta fija), otra de riesgo intermedio (50% renta variable/50% renta fija) y una tercera de alto riesgo (solo renta variable). La premisa seguida para las tres carteras fue estar muy diversificados, comprar activos en todo el mundo, de muchos emisores distintos, implementar a bajo costo y estar siempre 100% invertidos.

Imagen 1: **Carteras Balanceadas**

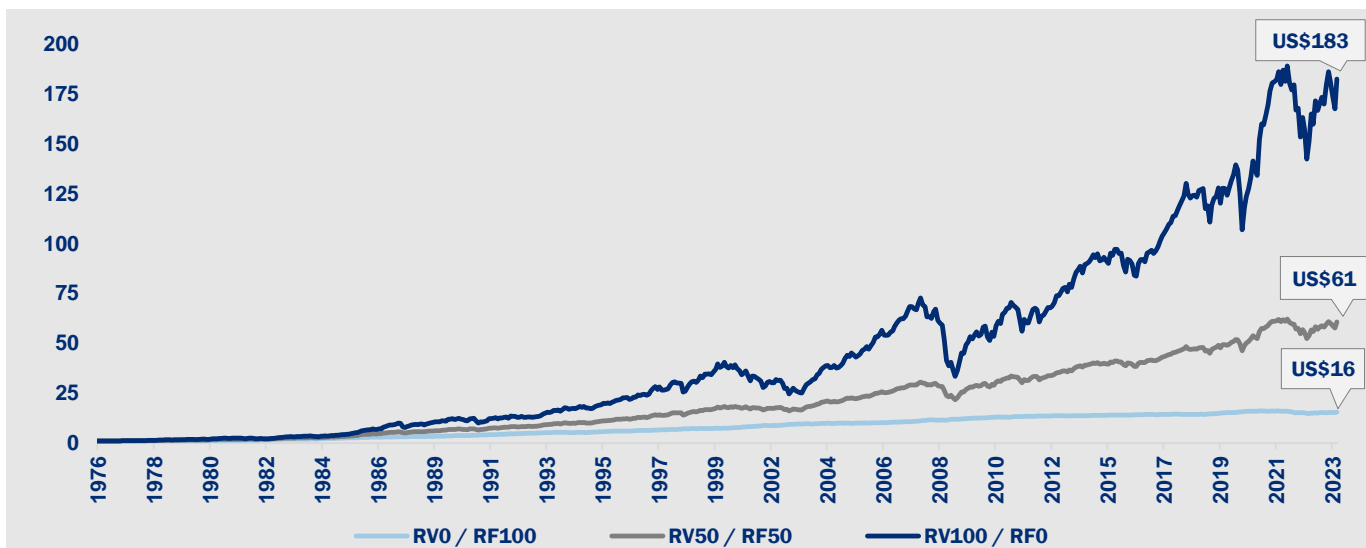
	RV0 / RF100	RV50 / RF50	RV100 / RF0
Clase de Activo			
Renta Variable	0%	50%	100%
Acciones Estados Unidos		22.5%	45%
Acciones otros países desarrollados		22.5%	45%
Acciones países emergentes		5%	10%
Renta Fija	100%	50%	0%
Bonos buena calidad corto plazo	100%	50%	
Total	100%	100%	100%

Datos: Acciones Estados Unidos, Dimensional US Core Equity Market Index; Acciones otros países desarrollados, Dimensional International Core Equity Market Index; Acciones países emergentes, Dimensional Emerging Markets Core Equity Market Index; Bonos buena calidad corto plazo, Bloomberg U.S. Government/Credit Bond Index 1-5 Years.

Si se mide en dólares (imagen 2), quien invirtió en la cartera con un 100% de renta fija vio que US\$1 se transformó en US\$16 en 48 años, mientras que en la cartera intermedia se convirtió en US\$61. Sin embargo, el dólar invertido solo en renta variable llegó a US\$183. Obviamente, este último enfrentó una mayor incertidumbre, lo que fue compensado con un mayor retorno.

Imagen 2: **Crecimiento de US\$1**

Desde 01-Ene-1976 hasta 30-Nov-2023



Fuente: Dimensional Returns Web.

Imagen 4: Matriz cartera 50% Renta Variable, 50% Renta Fija

Desempeño de 47 Años, terminados el 31-Dic-2022

Matrix table showing performance data for a 50% Variable Income / 50% Fixed Income portfolio over 47 years. The table has 22 columns representing years from 76 to 22 and 22 rows representing various data points. The values range from 0% to 29%. A callout bubble indicates a 9% performance point.

Fuente: Dimensional Returns Web.

Imagen 5: Matriz cartera 100% Renta Fija

Desempeño de 47 Años, terminados el 31-Dic-2022

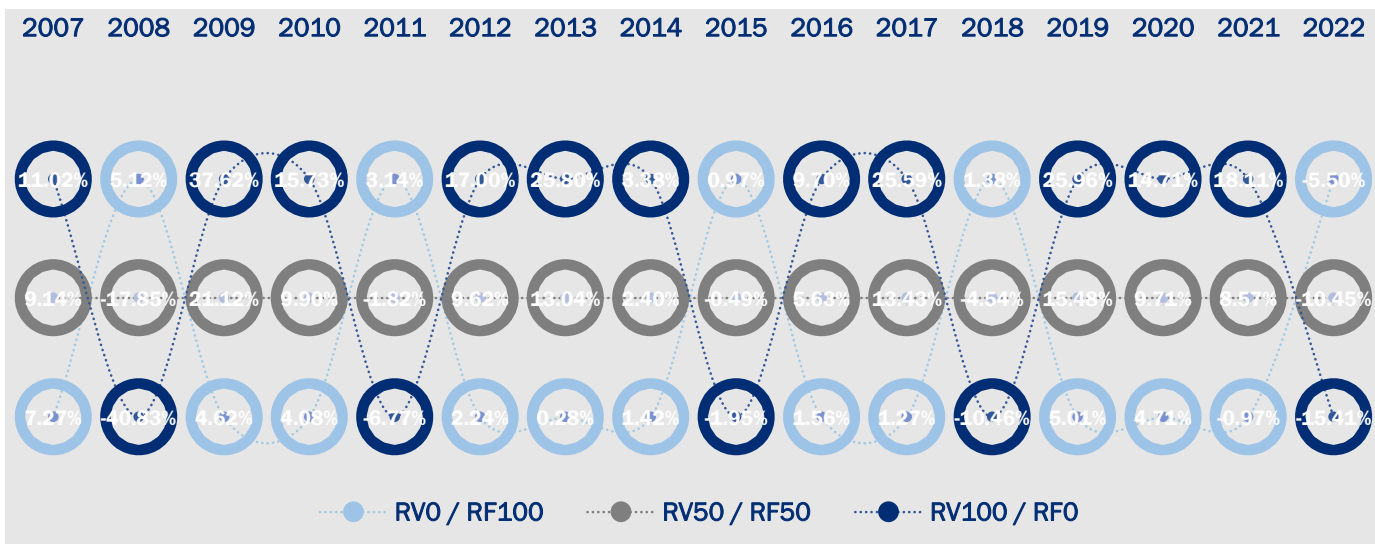
Matrix table showing performance data for a 100% Fixed Income portfolio over 47 years. The table has 22 columns representing years from 76 to 22 and 22 rows representing various data points. The values range from 0% to 13%. A callout bubble indicates a 6% performance point.

Fuente: Dimensional Returns Web.

¿Cuál es la diferencia entre los tres casos? El perfil de riesgo definido por cada uno de esos inversionistas: quien estuvo dispuesto a arriesgarse más, obtuvo un retorno coherente con ello. Así, quien toma mucho o poco riesgo se expone a ser el mejor o el peor en rentabilidad, mientras que quienes asumen el riesgo intermedio siempre van a estar al medio (imagen 6).

Imagen 6: Rendimiento año a año de los portafolios

Desde 01-Ene-2007 hasta 31-Dec-2022



Fuente: Dimensional Returns Web.

¿Y el riesgo de definir mal mi perfil? Para un inversionista erróneamente catalogado como de perfil agresivo, resulta muy caro hacer la pérdida si decide “tirar la toalla” cuando los mercados caen violentamente o si las pérdidas se arrastran por varios años, como de hecho puede suceder. Por el contrario, para quien es clasificado erróneamente como conservador, el paso del tiempo, sumado a la esperanza positiva en el retorno de los activos financieros, implicará que habrá dejado plata sobre la mesa.

La conclusión es que no hay por qué pasarlo mal invirtiendo, ni tampoco es necesario dejar de obtener rentabilidad. Pero para ello, es fundamental que defina correctamente su perfil de inversionista, lo que en palabras simples implica saber cuánto tiempo estoy dispuesto a aguantar bajo el agua.

“ No hay por qué pasarlo mal invirtiendo, ni tampoco es necesario dejar de obtener rentabilidad ”