



GRAPHENO
ADVISORS

Proceso de Inversión

¿Qué es y cómo empiezo?

Abril 2021

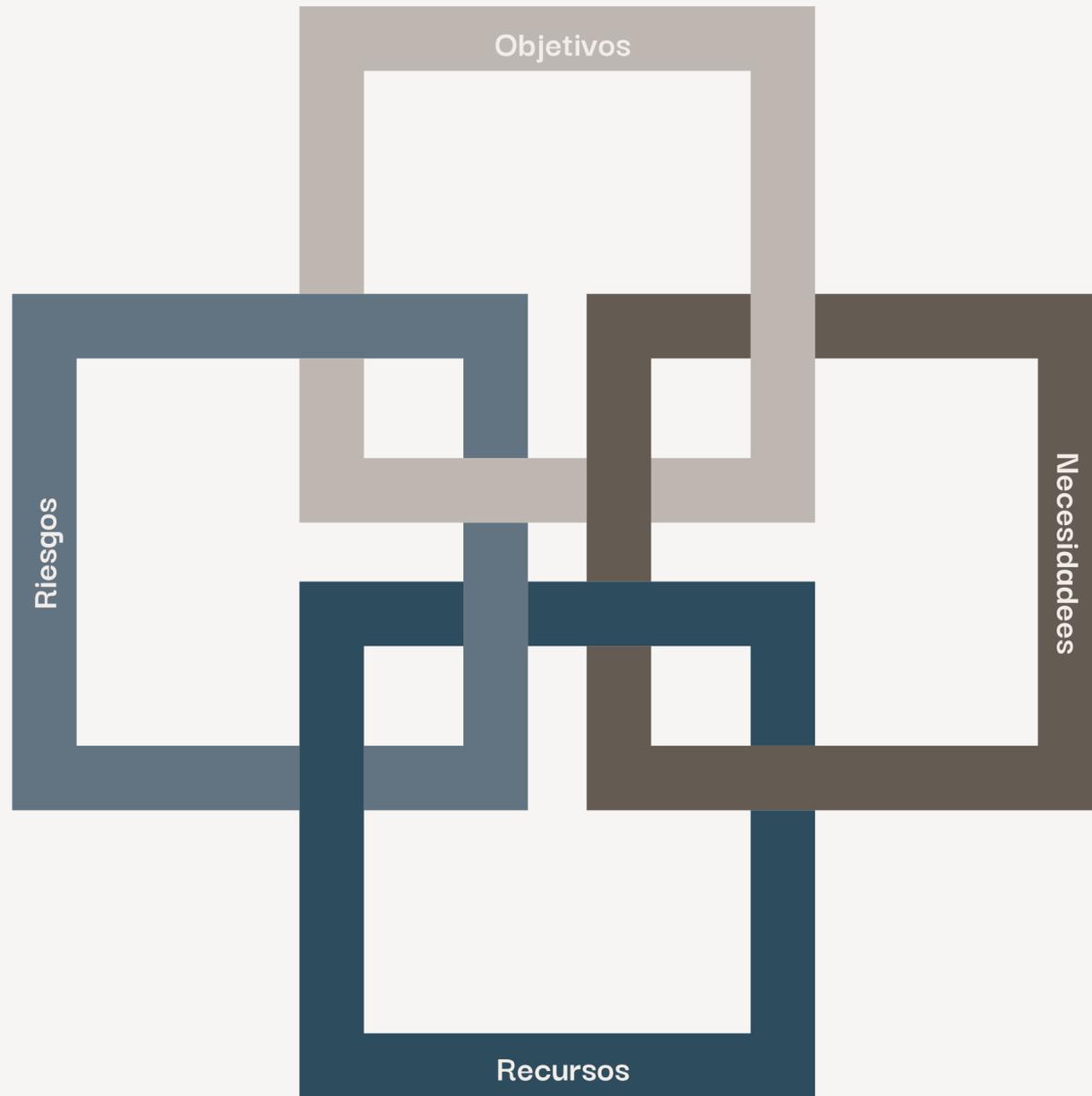




“

Buscando un sano equilibrio, todo está relacionado y tiene que ser consistente.

”



BUSCANDO UN SANO EQUILIBRIO

- Objetivos**
 Definición de los objetivos que el inversor intenta alcanzar a largo plazo. ¿Qué es lo que realmente quiero alcanzar con el plan financiero?

- Necesidades**
 Las necesidades pueden ser de corto o largo plazo, y van cambiando durante las etapas de mi vida, puede ser desde comprar una casa, un auto, pagar los estudios de mis hijos, por mencionar algunas.

- Recursos**
 Los recursos son los activos,, presentes y futuros, con que cuento para el armado del plan de inversión, debo que tener en cuenta tanto los activos financieros, como inmuebles, ingresos recurrentes,, derechos futuros entre otros.

- Riesgos**
 Cuáles son los riesgos que como inversor estoy dispuesto a correr para alcanzar mis objetivos de largo plazo, teniendo en cuenta mis restricciones y necesidades de corto plazo. Es muy importante el análisis de riesgos tanto desde el punto de vista temporal, como de la capacidad y tolerancia al mismo.

CICLO DE VIDA, NECESIDADES Y OBJETIVOS

Empezar de cero

	Ciclo de Vida			
	Acumulación	Consolidación		Reducción
	Primeros años Comenzar	Años centrales Acumular	Previo al retiro Preservar para el futuro	Años de jubilación Renta y seguridad
Metas	<p>Empezar a invertir.</p> <p>Crear fondo para emergencias.</p> <p>Definir necesidades de corto plazo.</p>	<p>Aumentar los ahorros.</p> <p>Definir una estrategia de ahorro sólida.</p> <p>Atención a las metas financieras a corto, mediano y largo plazo.</p>	<p>Potenciar la inversión</p> <p>Las metas suelen tomar un horizonte a mediano plazo.</p>	<p>Invertir para generar una rentabilidad suficiente para cubrir los gastos corrientes</p> <p>Atención a las metas de mediano plazo.</p>
Objetivos	<p>Desarrollar un plan de ahorro.</p> <p>Comenzar a invertir pensando en las necesidades de corto plazo, pero sobre todo en objetivos de largo plazo.</p>	<p>Diversificar las inversiones.</p>	<p>Gestionar las inversiones actuales para maximizar rendimientos, pero controlando bien los riesgos.</p>	<p>Contar con una renta suficiente para mantener el nivel de vida deseado.</p>
Estrategias	<p>Inversiones orientadas al crecimiento para el largo plazo.</p>	<p>Mantener una participación en inversiones de renta variable.</p>	<p>Reducir las inversiones de mayor riesgo.</p>	<p>Seguir invirtiendo, pero apuntar a una porción mayor en cativos más seguros y menos volátiles.</p>

"INVESTMENT POLICY STATEMENT"

Documento de Política de Inversión

Entender las necesidades del inversor y articular objetivos, recursos y restricciones de forma realista.

Ejemplos a considerar:

- Cuáles son los riesgos reales de un resultado financiero adverso y como voy a reaccionar yo como inversor.
- Qué tanto conozco, yo inversor, sobre inversiones y mercados financieros.
- Con qué otro capital y con que otras fuentes de ingresos cuento.
- Qué tan importante es este portafolio en mi posición financiera global.
- Qué tanto puede afectar un cambio en el valor del portafolio mi Investment Policy Statement.





“

Construir el *Documento de Inversión* comienza con un análisis de mi perfil como inversor, teniendo en cuenta mi situación financiera presente y futura y definiendo objetivos y limitaciones de inversión.

”

Objetivos

Riesgo

- Debe basarse en mi capacidad y mi voluntad como inversor para asumir riesgos.
- La tolerancia al riesgo depende de mi patrimonio, expectativas de ingreso y edad.
- Es importante definir mi tolerancia al riesgo previo a conversar acerca de los objetivos de retorno.

Retorno

- Puede expresarse en términos de rendimiento porcentual absoluto o relativo.
- Preservación del Capital: Minimizar el riesgo de pérdidas reales (en un determinado periodo de tiempo por ej 5 años)
- Puede haber objetivos de apreciación de capital, de renta, o ambos combinados.
- ¡Cuidado! El efectivo en cuenta, tiene 100% de probabilidades de pérdida real en un horizonte de varios años a causa de la inflación.

Restricciones

Liquidez

- Necesidades de liquidez de corto, mediano y largo plazo deben ser analizadas y consideradas en el proceso de inversión.

Tiempo

- Un horizonte más largo de inversión generalmente requiere menos liquidez y más tolerancia al riesgo

Impuestos

- Debemos analizar las restricciones de la residencia fiscal tanto del inversor como también de los activos en sí. (Por ejemplo Estate Tax, para activos americanos)

Preferencias y situaciones personales

Por ejemplo

- Interés en temáticas de sustentabilidad ambiental.
- Inversores con alta concentración en algún sector en particular, por pertenecer a un grupo económico.
- Inversores que han recibido sumas importantes en acciones de alguna empresa y que tengan restricciones para la venta.

ALGUNOS PRINCIPIOS BÁSICOS DE INVERSIÓN

“

**El todo es más
que la suma
de las partes**

”

- Enfocarme en el resultado global, no en las partes.
- Mercados de capitales tienen “regresión a la media”, activos con correlación negativa son buenos.
- Rebalancear se trata de comprar barato y vender caro, ¡no lo contrario!
- Diversificación efectiva implica que no todos los activos se van a comportar bien al mismo tiempo.



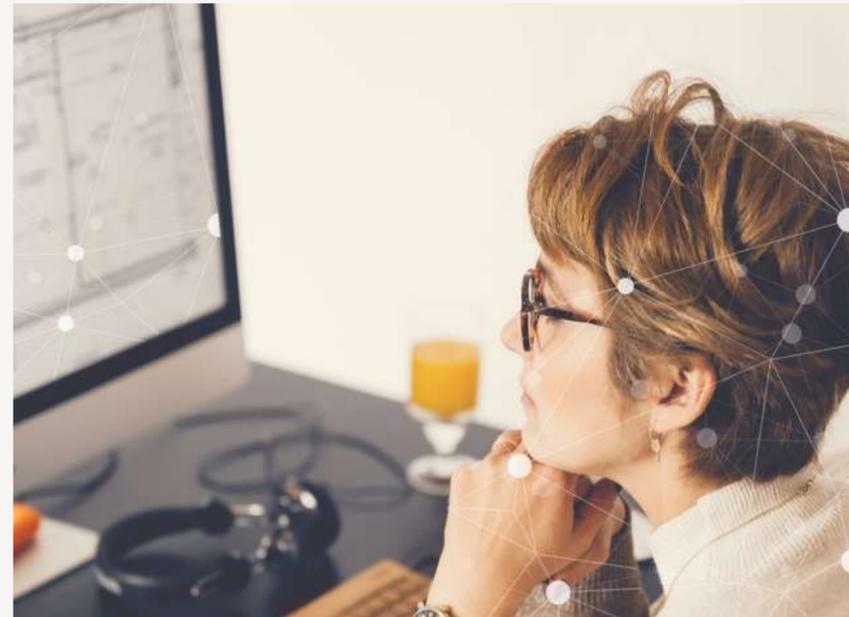
LA IMPORTANCIA DE LA ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

¿Qué es una Asignación de Activos y por qué es tan importante?

Es el proceso de decidir cómo voy a distribuir los activos que conforman mi patrimonio entre **diferentes países y “tipos de activos”** para fines de inversión y diversificación.

Inmuebles, participaciones en empresas, activos financieros y cualquier otro tipo de activo debe entrar en esta etapa de análisis.

Las Clases o Tipos de Activos (Asset Class) son grupos de instrumentos que tienen similares características, atributos y relaciones de riesgo/retorno.



Estudios muestran que esta etapa explica el hasta el 85% del retorno a largo plazo.

Una estrategia de inversión se basa en cuatro decisiones:

01

Qué clases de activos considerar para la inversión

02

Qué política de ponderación asignar a cada clase de activo

03

Qué rangos de asignación se permiten según las ponderaciones elegidas

04

Qué valores específicos comprar para la cartera



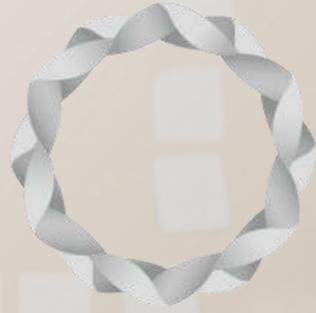
No sólo es importante la clase de activos, sino su ubicación geográfica para definir el riesgo/retorno esperado y su lugar en la cartera del inversor.



“

No permitamos que los árboles nos impidan ver el bosque, conversemos juntos sobre su Proceso de Inversión.

”



GRAPHENO
ADVISORS

(+598) 2605 6969

contacto@graphenoadvisors.com

Arocena 1964 of.104
Montevideo - CP 11500
Uruguay



Contacto

