

CLASE 12 : INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN- CONCEPTOS BÁSICOS Y RIESGO

OBJETIVOS DE LA CLASE:

- ENTENDER SON LAS INVERSIONES
- DIFERENCIA ENTRE INVERTIR EN DEUDA Y EN ACCIONES
- COMO ARMAR MI CARTERA DE INVERSIÓN



**SIMPLE
FIN**

Puntos
Importantes
de la
presentació:

Será
Grabada y
Editada

Si en cualquier
momento no
entiendes algún
término financiero,
debes
preguntármelo.

Usaremos una
paleta de colores
alegre y distinta a
lo que normalmente
veremos en
inversiones.

Se pueden
mandar
preguntas
después de que
termine al curso.

Objetivos:

1. ¿Qué son las Inversiones?

2. Diferencia entre invertir en deuda o acciones

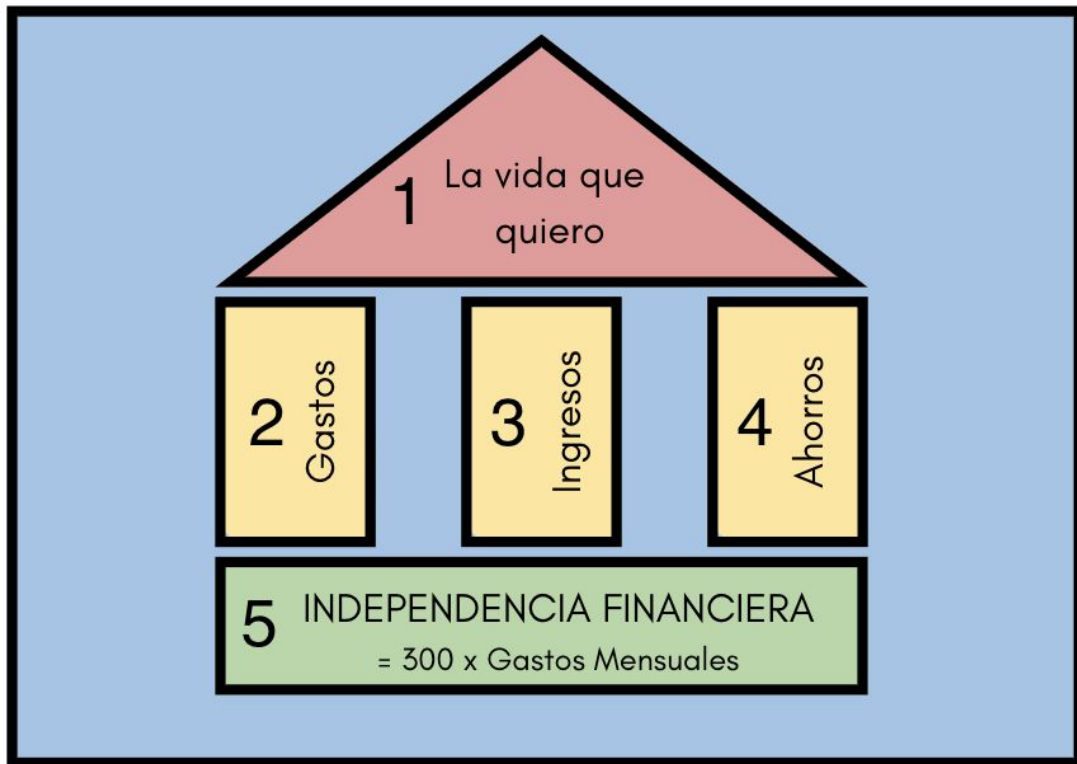
3. ¿Cómo armar mi cartera de inversión?



¿Qué son las
inversiones?

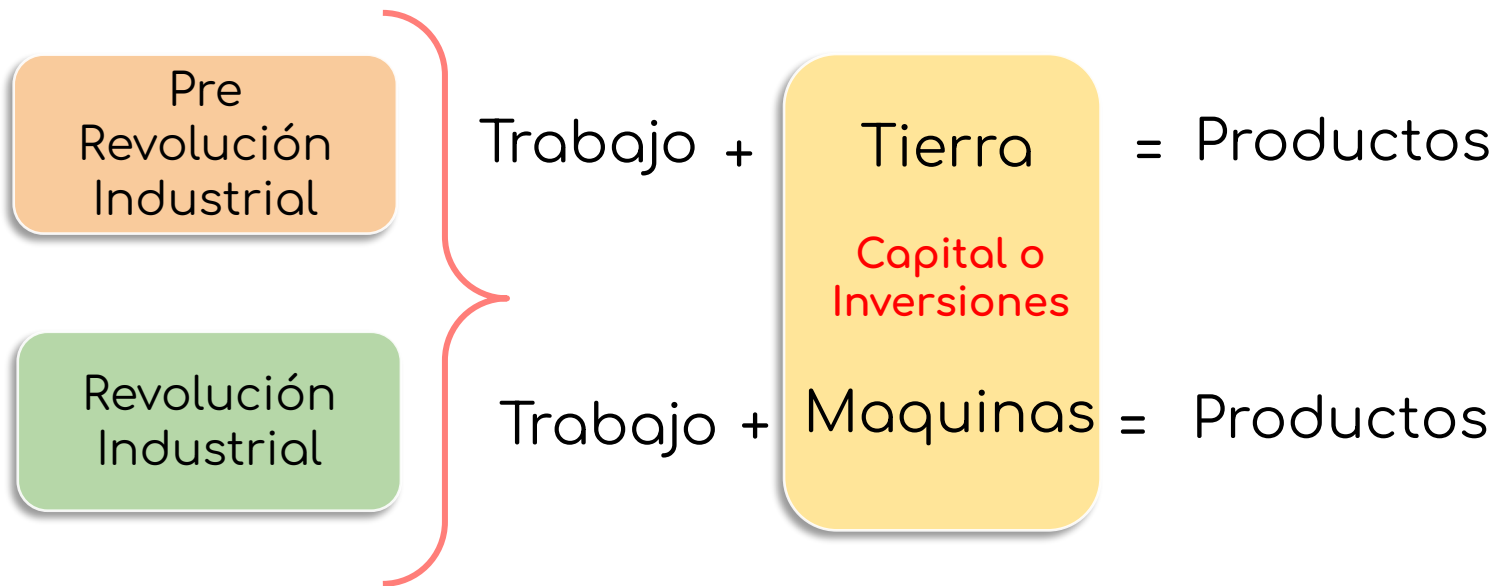


Modelo de la Casita



¿Qué es una inversión?

Es un bien que nos permite generar riqueza sin tener que usar nuestro cuerpo.



¿Qué es una inversión?

Inversiones
Directas

Inversiones
Indirectas

¿Qué es una inversión?

Inversiones Directas

Comprar



Las inversiones en su esencia es la compra de activos productivos.

Prestar



Pero luego se crea la forma de prestar a quienes compran de activos productivos.

FIN

¿Qué es una inversión?

Inversiones Directas

Comprar



Renta Variable

Prestar



Renta Fija

¿Qué es una inversión?

Inversiones Directas

Renta Variable



Compra de activos productivos.

- Crece Más
- Más riesgo
- Más Variación

Renta Fija



Prestar a quienes son productivos.

- Crece Menos
- Menor riesgo
- Menor Variación

¿Qué es una inversión?

Inversiones Directas

Renta Variable



Acciones

Emprender
(Acciones)

Comprar una
casa para
arriendo

Renta Fija



Depósitos a
Plazo

Prestar plata a
una empresa.

Prestar plata
a una
persona

¿Qué es una inversión?

Inversiones
Directas

Inversiones
Indirectas

¿Qué es una inversión?

Inversiones Indirectas

¿Cómo hacer que la gente en vez de comprar una acción pueda comprar un portafolio diversificado?

Renta Variable

80%

60%

40%

20%

10%

Renta Fija

20%

40%

60%

80%

90%

¿Qué es una inversión?

Inversiones Indirectas

Agrupamos varias
inversiones en un Fondo

Renta
Variable

Renta
Fija

80%

A

20%

60%

B

40%

40%

C

60%

20%

D

80%

10%

E

90%

Fondos

¿Qué es una inversión?

Inversiones Indirectas



Fondos

Fondos Mutuos

Liquidez 3 a
10 días

Inversiones
financieras

Fondos
Estructurados

Liquidez
sobre 180 día.

Oportunidades
especiales

Fondos Inversión
Privados

Sin Liquidez

Proyectos inicio y
fin

ETF (Fondos que
transan en Bolsa)

Liquidez
Inmediata.

Inversiones
Financieras

¿Qué es una inversión?

Inversiones Indirectas



Cobros

Remuneración Máxima

Hasta un 0,12% anual (IVA incluido)

Gastos de Cargo del Fondo

Hasta un 0,10% anual

Comisión Diferida al Rescate

No tiene

Permanencia Mínima sin Comisión

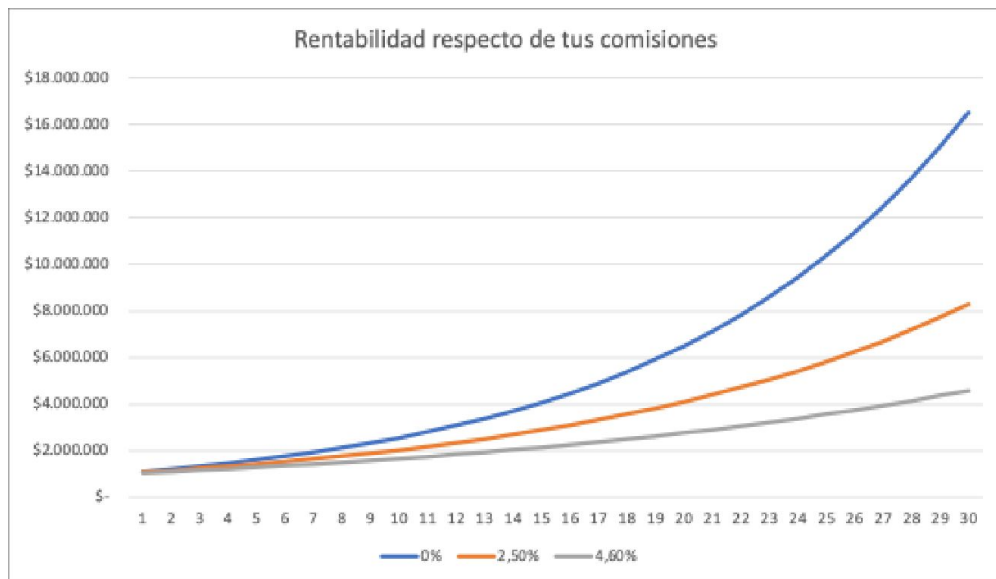
No tiene

¿Qué es una inversión?

Inversiones Indirectas



Cobros



Invertimos 1 millón en 3 fondos distintos:

1-. Cobra 0% en 30 años tenemos **16Millones**

2-. Cobra 2.5% en 30 años tenemos **8Millones**

3-. Cobra 4.6% en 30 años tenemos **4Millones**

Cuánto cobran los FFMM

Tabla 2: TAC inversionista retail (*)
(porcentaje del patrimonio, a septiembre 2023)

Categoría	Muy Bajo	Bajo	Moderado	Alto	Muy Alto
Accionario Internacional	2,5	3,3	3,6	3,9	4,6
Accionario Nacional	2,2	2,8	3,0	3,4	4,2
Balanceado Agresivo	1,5	2,6	2,7	3,0	3,7
Balanceado Moderado	1,5	2,1	2,5	2,6	3,0
Balanceado Conservador	1,2	1,5	1,8	1,8	2,4
Deuda > 365 días	1,1	1,5	1,6	1,7	2,0
Deuda < 365 días	0,8	1,1	1,2	1,2	1,4
Deuda < 90 días	0,7	1,1	1,2	1,2	1,4
Estructurado	0,8	0,9	1,0	1,0	1,2

(*) Los cálculos están hecho a nivel de cada serie de fondos, y no considera las series APV. Las series dirigidas al inversionista retail se definen como aquellas cuyo monto mínimo de inversión no supera los US\$100 mil (\$90 millones aproximadamente), de acuerdo con la definición que usa Morningstar para definir a inversionistas retail. No se consideran series destinadas a inversionistas institucionales, fondos propios e inversionistas de alto patrimonio. Para cada categoría se ordenan las series de todas las AGF, y se calculan los percentiles 20, 40, 50, 60 y 80, que corresponden a los niveles de TAC "Muy Bajo", "Bajo", "Moderado", "Alto", y "Muy Alto", respectivamente.

Diferencia entre invertir en Deuda o en acciones



Renta Fija _{v/s} Renta Variable

Inversiones Directas

Comprar



Las inversiones en su esencia es la compra de activos productivos.

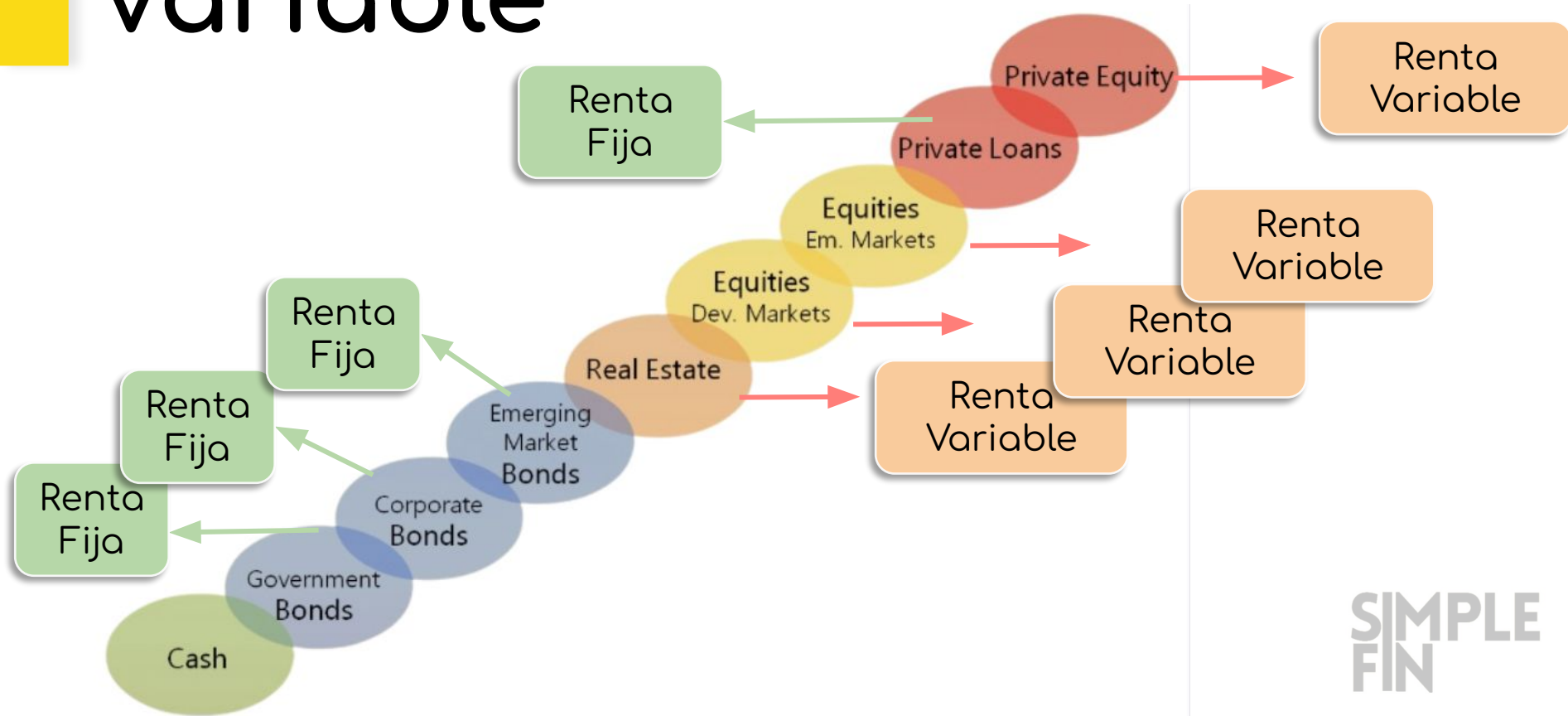
Prestar



Pero luego se crea la forma de prestar a quienes compran de activos productivos.

FIN

Renta Fija _{v/s} Renta Variable



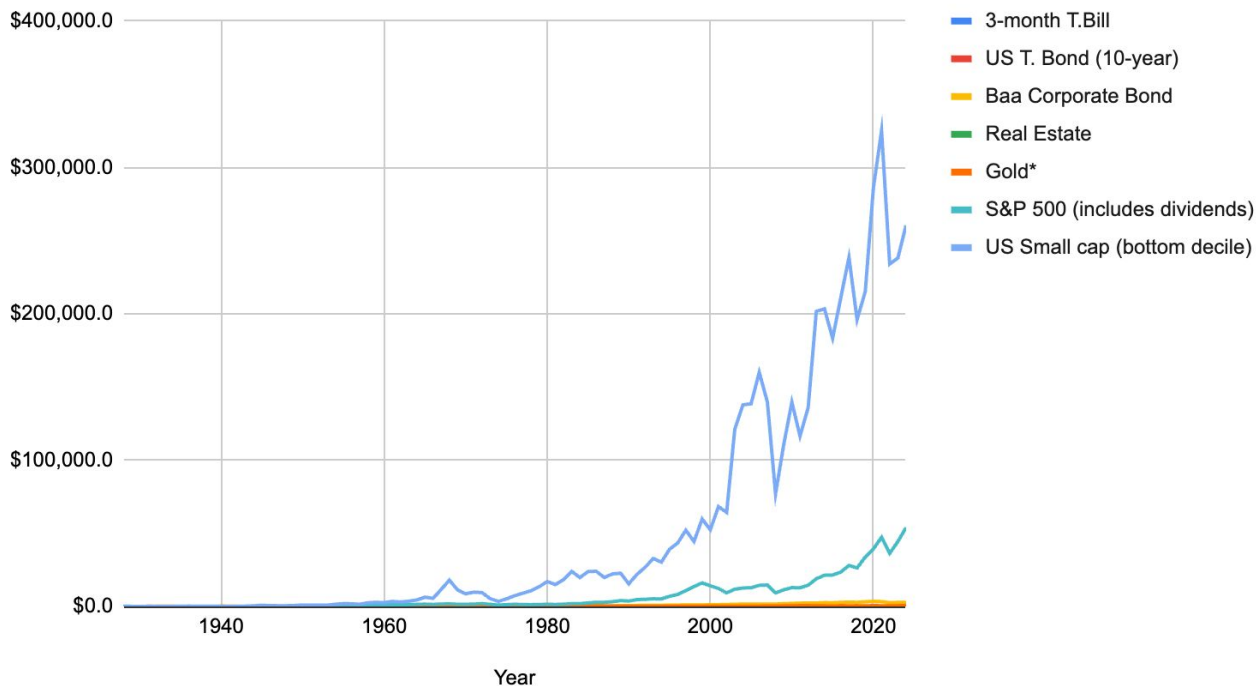
Retorno esperado...

Rentabilidad Real desde 1928 a 2024	
<i>3-month T.Bill</i>	0.27%
<i>US T. Bond (10-year)</i>	1.42%
<i>Baa Corporate Bond</i>	3.48%
<i>Real Estate</i>	1.15%
<i>Gold*</i>	2.02%
<i>S&P 500 (includes dividends)</i>	6.70%
<i>US Small cap (bottom decile)</i>	8.44%

Es la
velocidad a
la que
llevamos
nuestras
inversiones

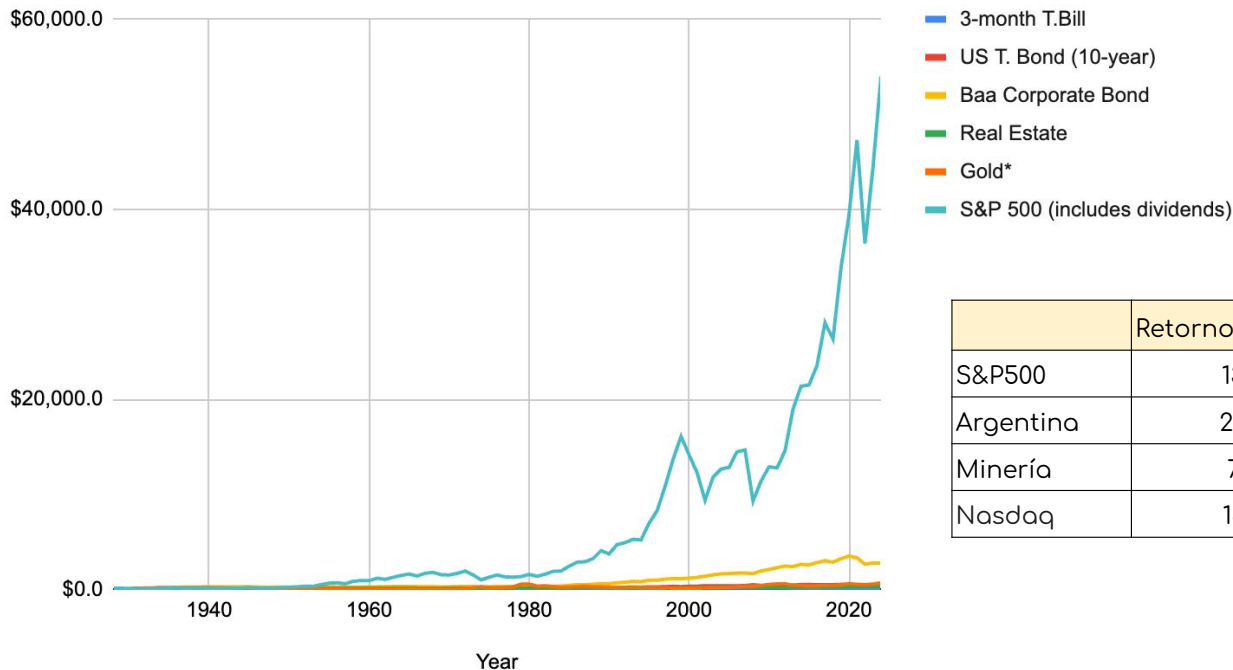
Invirtiendo 100 en 1928...

Tipos de Instrumentos en el Tiempo



Desde... hasta el 2024

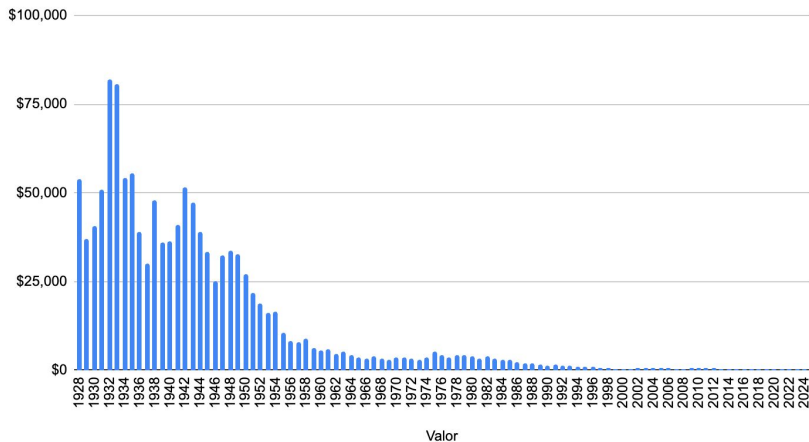
Tipos de instrumentos en el Tiempo sin Small Cap



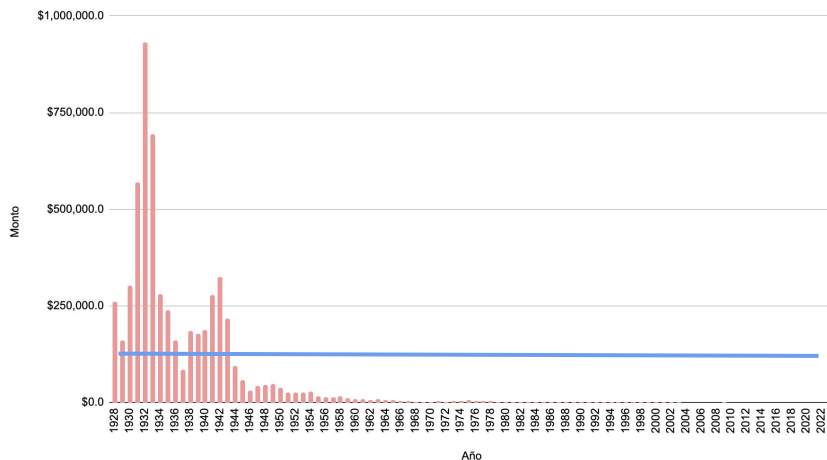
	Retorno 10 años	PIB Capitalización
S&P500	13.06%	39%
Argentina	20.80%	0.0010%
Minería	7.84%	0.0058%
Nasdaq	18,41%	14%

Desde... hasta el 2024

El valor del tiempo en el S&P500



El valor del tiempo en Small CAP



¿Cómo armar
mi cartera de
inversión?



Variables Claves

Tiempo



Mientras antes partamos mejor.

Interés



Debemos elegir la mejor tasa, respecto del plazo y perfil de riesgo

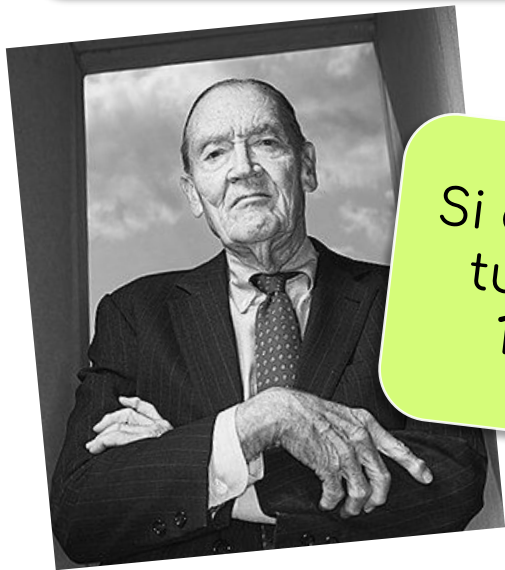
Ahorro mensual



Ser constante es clave!

Plazo

Significa cuando me voy a querer gastar la plata. Siempre que ahorramos es con la idea de gastar esa plata en el futuro.



Si estás ahorrando para
tu jubilación, calcular
 $100 - \text{tu edad} = \% \text{ RV}$

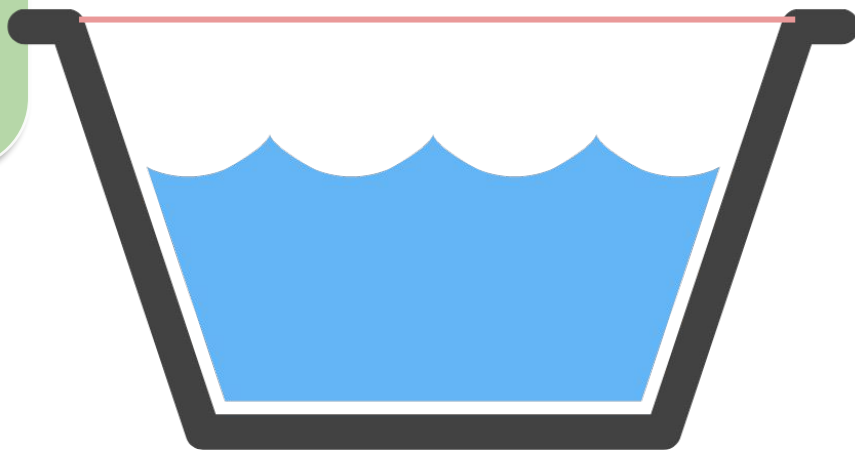
Si estás ahorrando
para el corto plazo, No
invertir en RV

SIMPLE
FIN

1-. Definir nuestra meta.

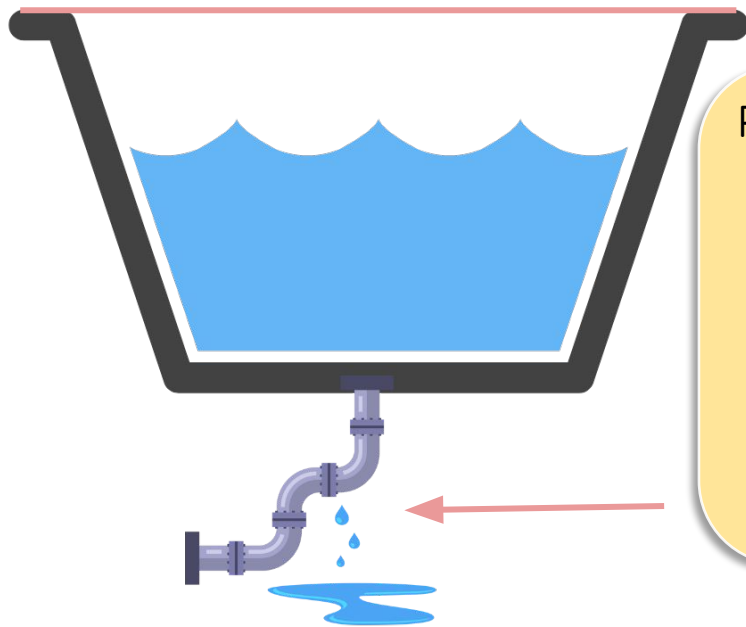
Lo primero que debemos hacer es fijar nuestro número de independencia Financiera

300 X gastos mensuales.



2-. Revisar que no tengamos goteras.

Las goteras son las salidas de dinero asociadas gastos financieros e impuestos.



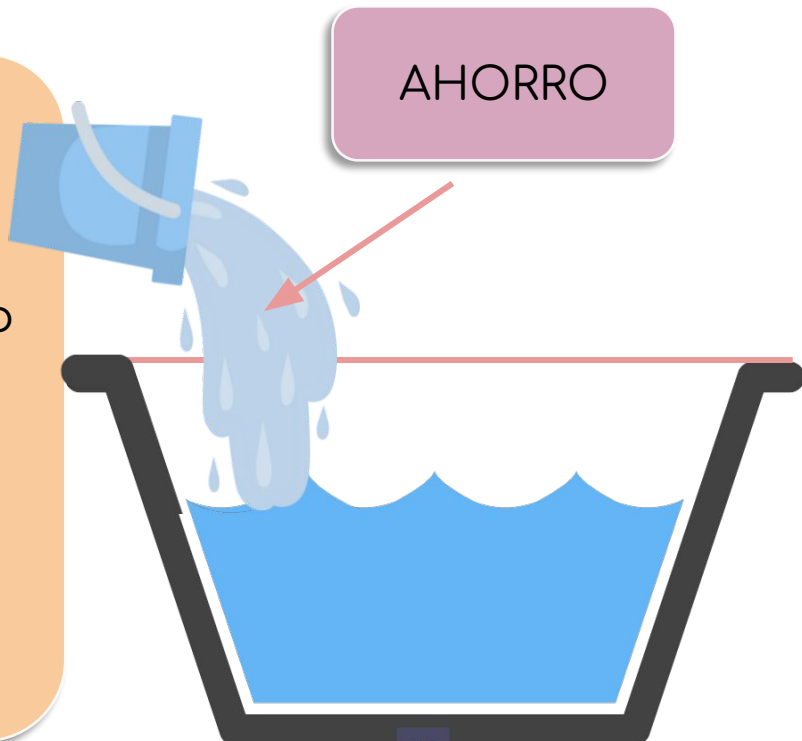
Revisar:

- Impuestos
- Seguros con ahorro.
- Comisiones de fondos.
- Suscripciones que no estemos usando

FIN

3-.Definir y potenciar nuestro ahorro

Al menos en el inicio la gran parte de nuestro fondo de I.F se va a construir con ahorros producto de nuestro trabajo

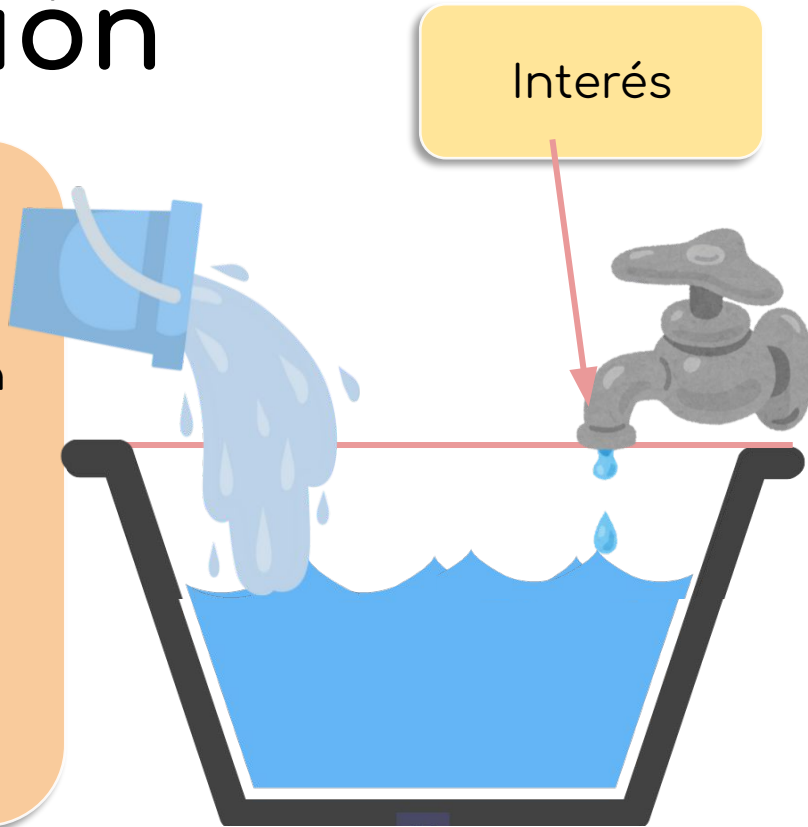


En esta etapa es parte:

- 1-. Definir nuestro ahorro actual.
- 2-. Potenciar independencia y aumento de ingresos futuros.

4.-Armar una cartera de inversión

Luego de que tengamos definida nuestra meta y ahorro, vamos a armar una cartera de inversión que debe tener tres partes.



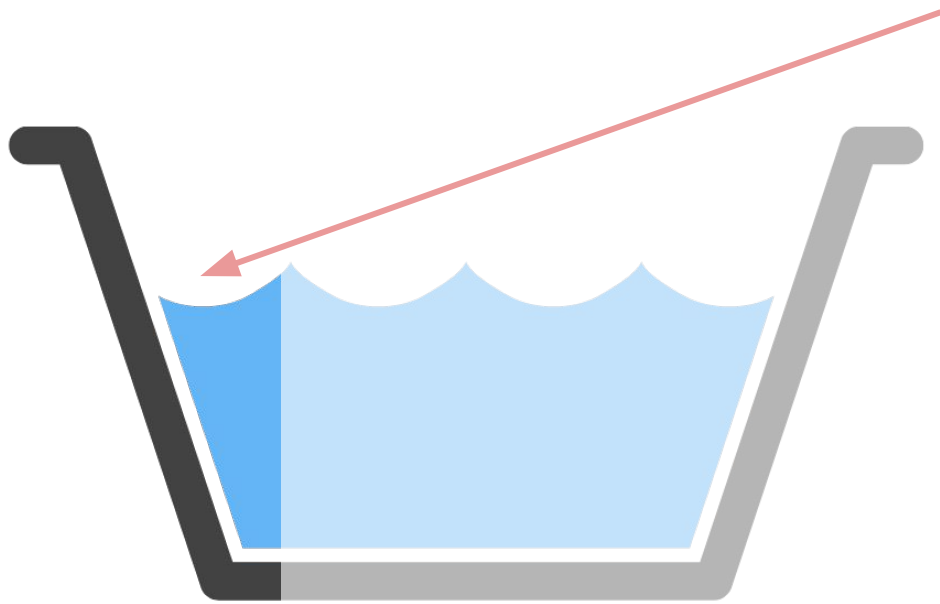
Interés

1-. Fondo de emergencia

2-. Fondo de independencia Financiera media

3-. Fondo de Independencia Financiera

Armando nuestra Cartera

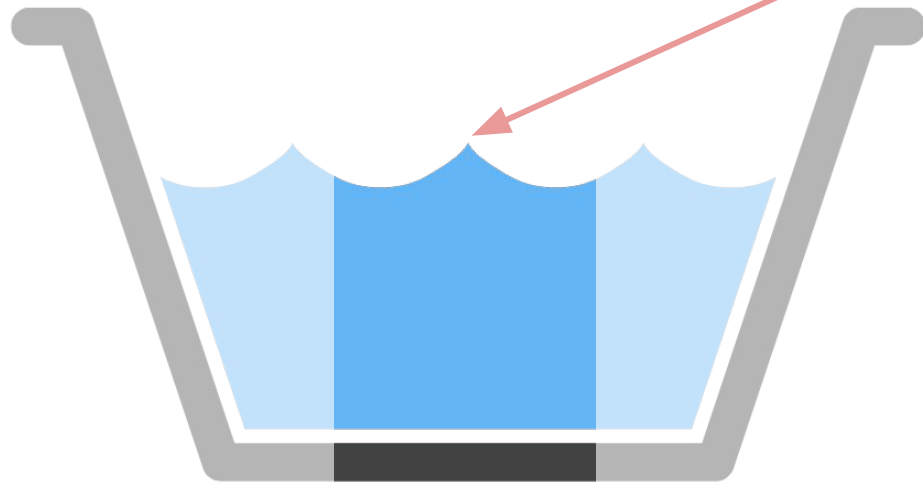


Fondo de emergencia:

Tener entre 3 a 6 meses de gastos.

Invertidos en un Money Market o DAP

Armando nuestra Cartera

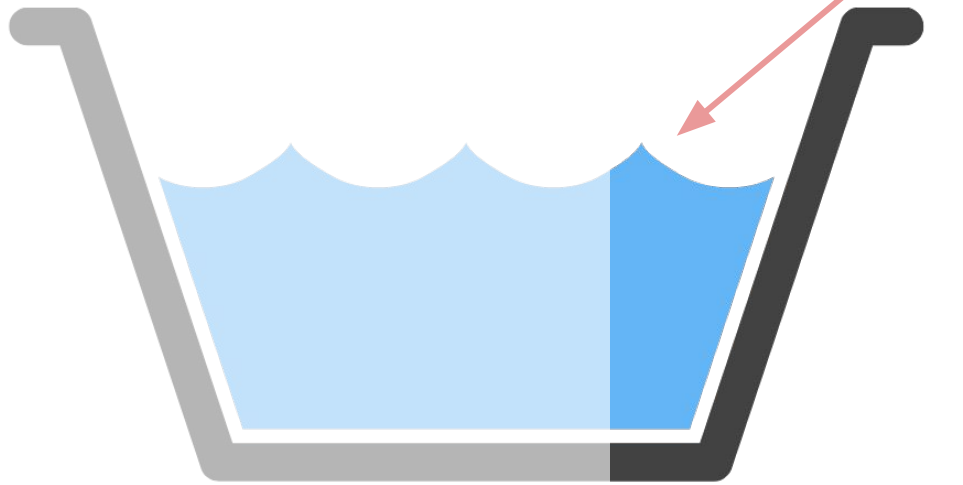


Fondo FYM o Medio

Mantener 24 meses de gastos.

Invertir en cuenta 2 o APV, en riesgo medio a bajo

Armando nuestra Cartera



Fondo Independencia
Financiera

Mantener 300X gastos

Invertir en Propiedades
ETF, Depósito convenido,
AFP. Mantener Riesgo
Medio Alto/ Diversificar/
Evitar dividendos.

PLE

Diversificando Nuestra Cartera

Pensiones

- AFP
- APV
- Depósito Convenido
- Cuenta 2

Propiedades

- DFL2
- Mayor valor 8000UF
- Crédito Hipotecario
- Mínimo 5%

Internacional

- ETF
- Fondos Alternativos

Variables Claves

Tiempo



Mientras antes partamos mejor.

Interés



Debemos elegir la mejor tasa, respecto del plazo y perfil de riesgo

Ahorro mensual



Ser constante es clave!

Perfil de Riesgo

Es el máximo riesgo que estoy dispuesto a asumir, dado lo que entiendo de inversiones y el retorno que estoy esperando

Pedro
10 km/H
10 Horas

Juan
100 km/H
1 Horas

Diego
300 km/H
13 Minutos

¿Cuánto
sé?

¿Me
siento
seguro?

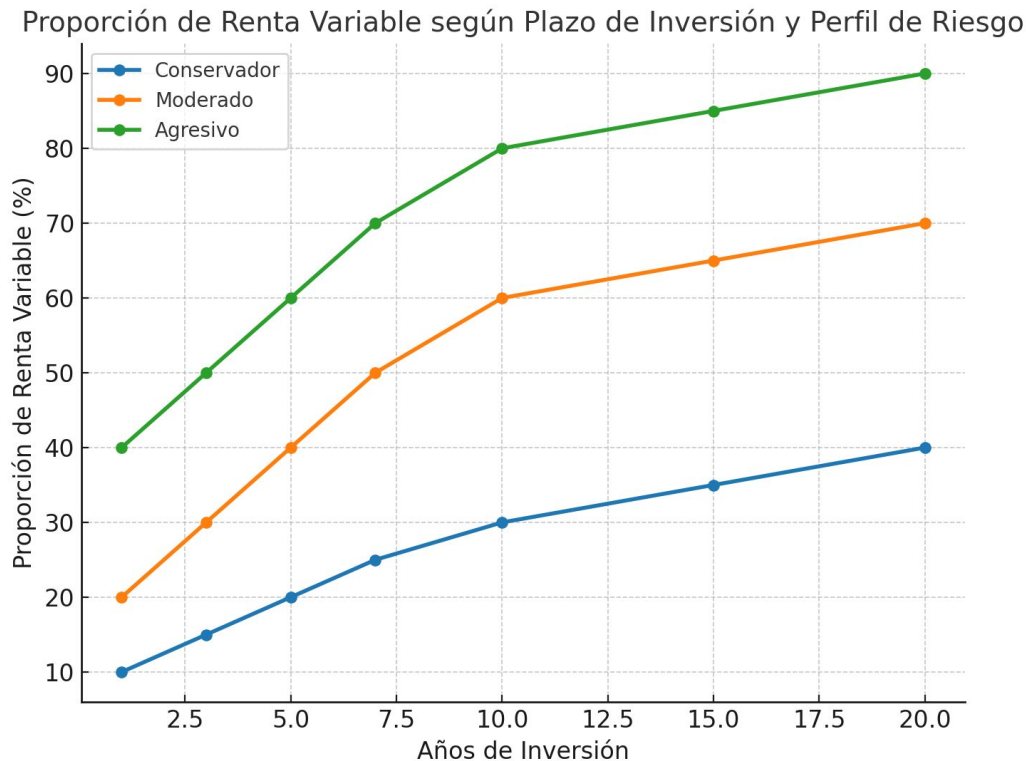
SIMPLE
FIN

Perfil de Riesgo

	Activo	País	Empresa
Pedro 10 km/H 10 Horas	Caja	USA	Empresas Grandes
Juan 100 km/H 1 Horas	Bonos/ Deuda	Desarrollados	Empresas Medianas
Diego 300 km/H 13 Minutos	Acciones	Emergentes	Start Up

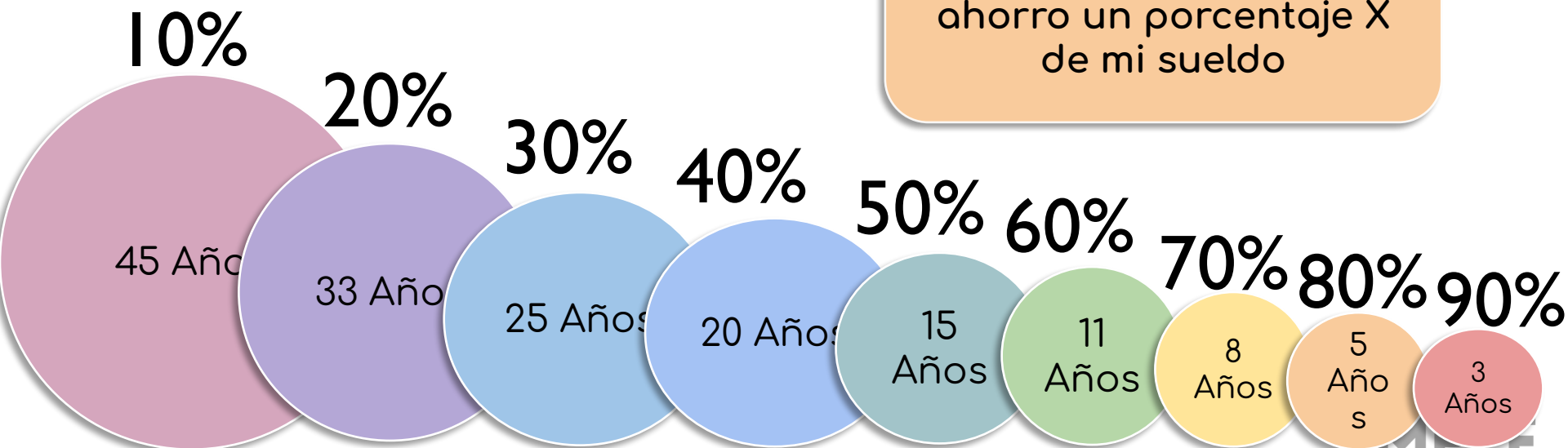
Perfil y Plazo

... Según Chat
GPT



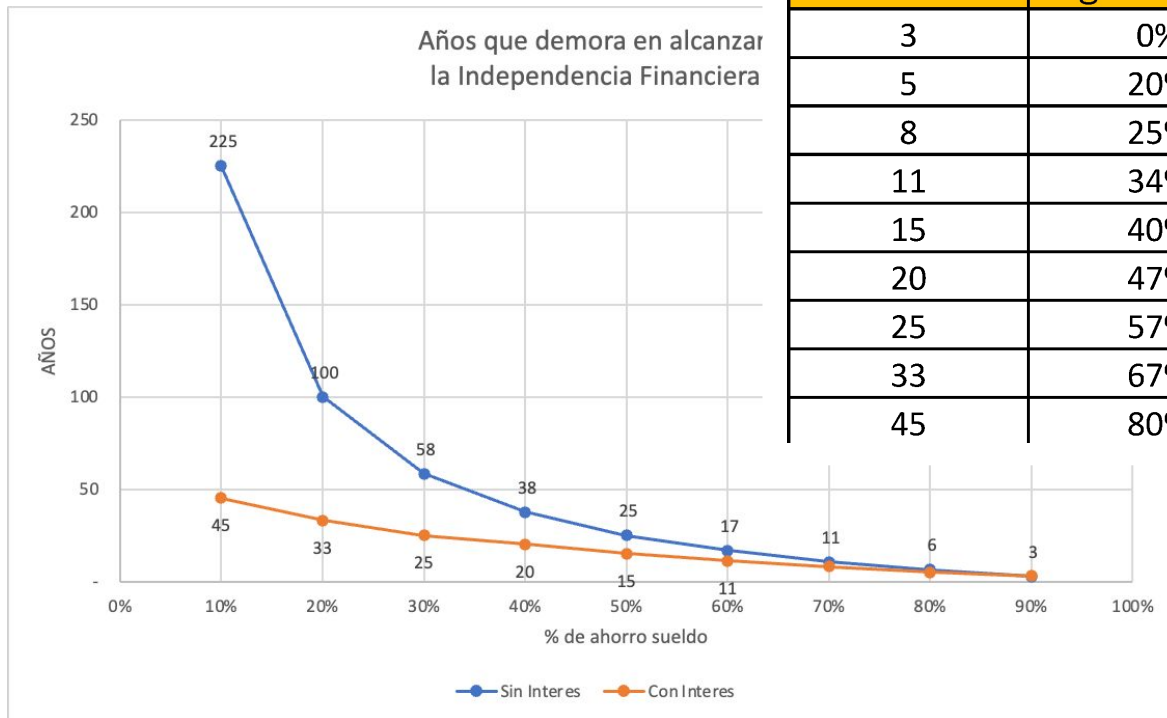
Dato Extra

Cuánto tiempo me demoro en llegar a la IF si ahorro un porcentaje X de mi sueldo



SIMPLE
FIN

¿Cómo nos afecta?

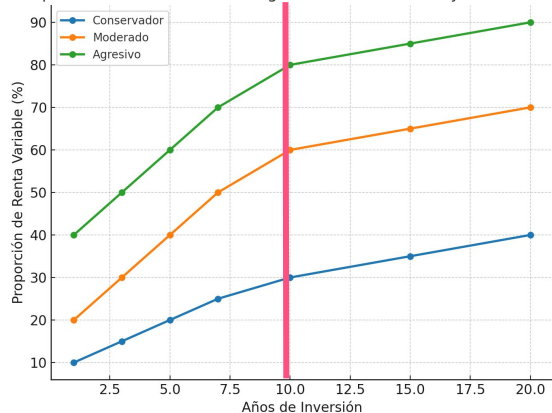


Años	Significancia
3	0%
5	20%
8	25%
11	34%
15	40%
20	47%
25	57%
33	67%
45	80%



PEDRO EL AVERSO

Proporción de Renta Variable según Plazo de Inversión y Perfil de Riesgo



30% Renta
Variable

SPY
Rentabilidad X: 10,26%
Costo: 0.09%

Rent Esperada
5,17% - Inflación

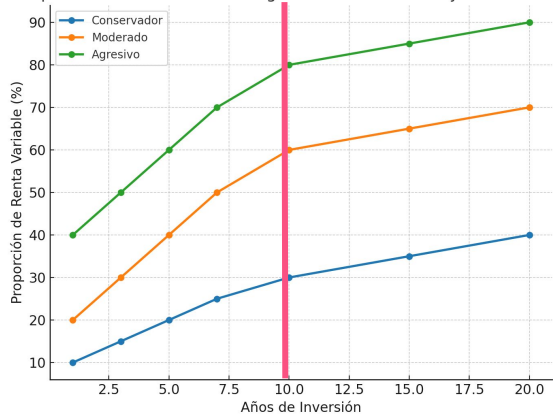
70%
Renta Fija

AGG
Rentabilidad X: 2,97%
Costo: 0,03%

Costo Esperado
0.048%

JUAN EL MODERADO

Proporción de Renta Variable según Plazo de Inversión y Perfil de Riesgo



60% Renta Variable

SPY
Rentabilidad X: 10,26%
Costo: 0,09%

Rent Esperada
7,34% - Inflación

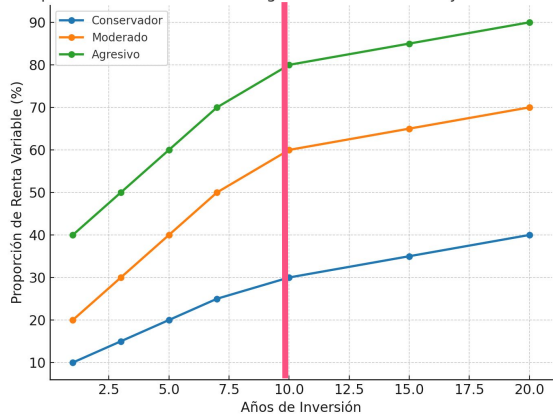
40% Renta Fija

AGG
Rentabilidad X: 2,97%
Costo: 0,03%

Costo Esperado
0,066%

DIEGO EL ARRIESGADO

Proporción de Renta Variable según Plazo de Inversión y Perfil de Riesgo



80% Renta
Variable

SPY
Rentabilidad X: 10,26%
Costo: 0.09%

Rent Esperada
8,82% - Inflación

20%
Renta Fija

AGG
Rentabilidad X: 2,97%
Costo: 0,03%

Costo Esperado
0.078%

TAREA:

¿Cual es la tarea?

- Detalle

SIMPLE
FIN

Libro Recomendado

- Descripción