

CLASE 13 :

TIPOS DE INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

OBJETIVOS DE LA CLASE:

MERCADO TRADICIONAL

- ACCIONES
- INSTRUMENTOS DE DEUDA
- FONDOS MUTUOS
- ETF



**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:

Mercado Tradicional

Acciones

Instrumentos de deuda

Fondos Mutuos

ETF



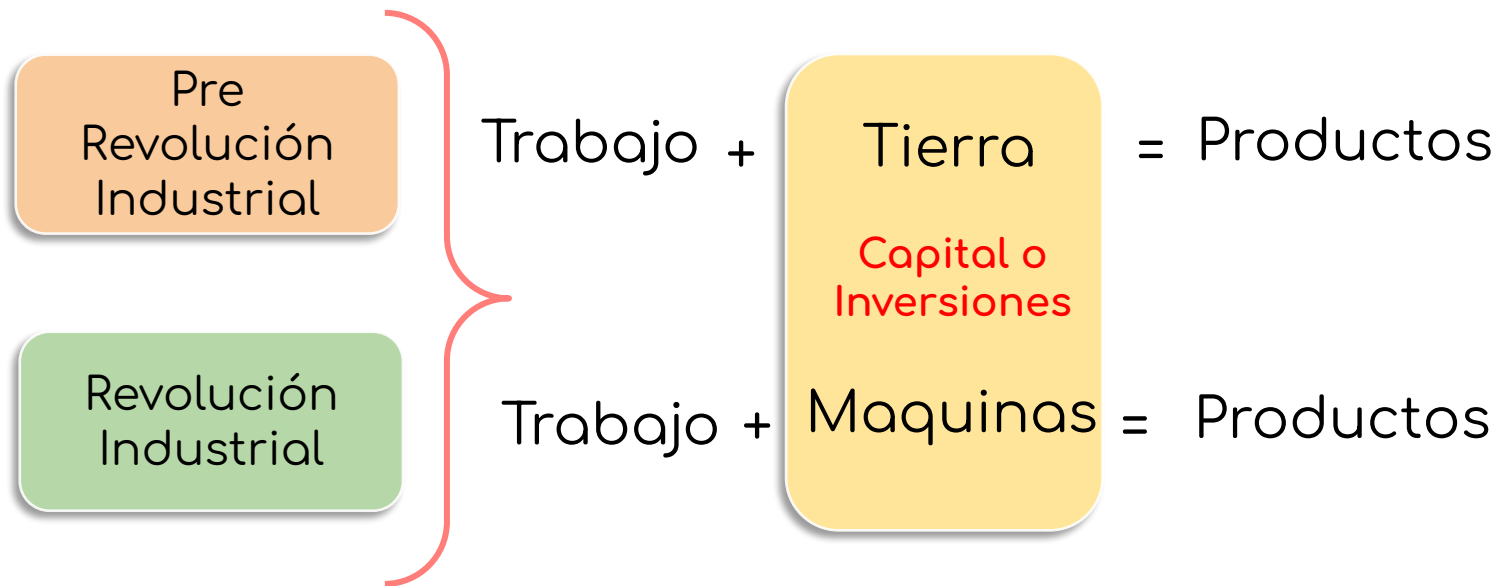
SIMPLE
FIN

¿Qué son las
inversiones?



¿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 / Deuda

FIN

¿Qué es una inversión?



Bancos &
Proveedores

Renta Fija
/ Deuda

Dueños

Renta
Variable

¿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%

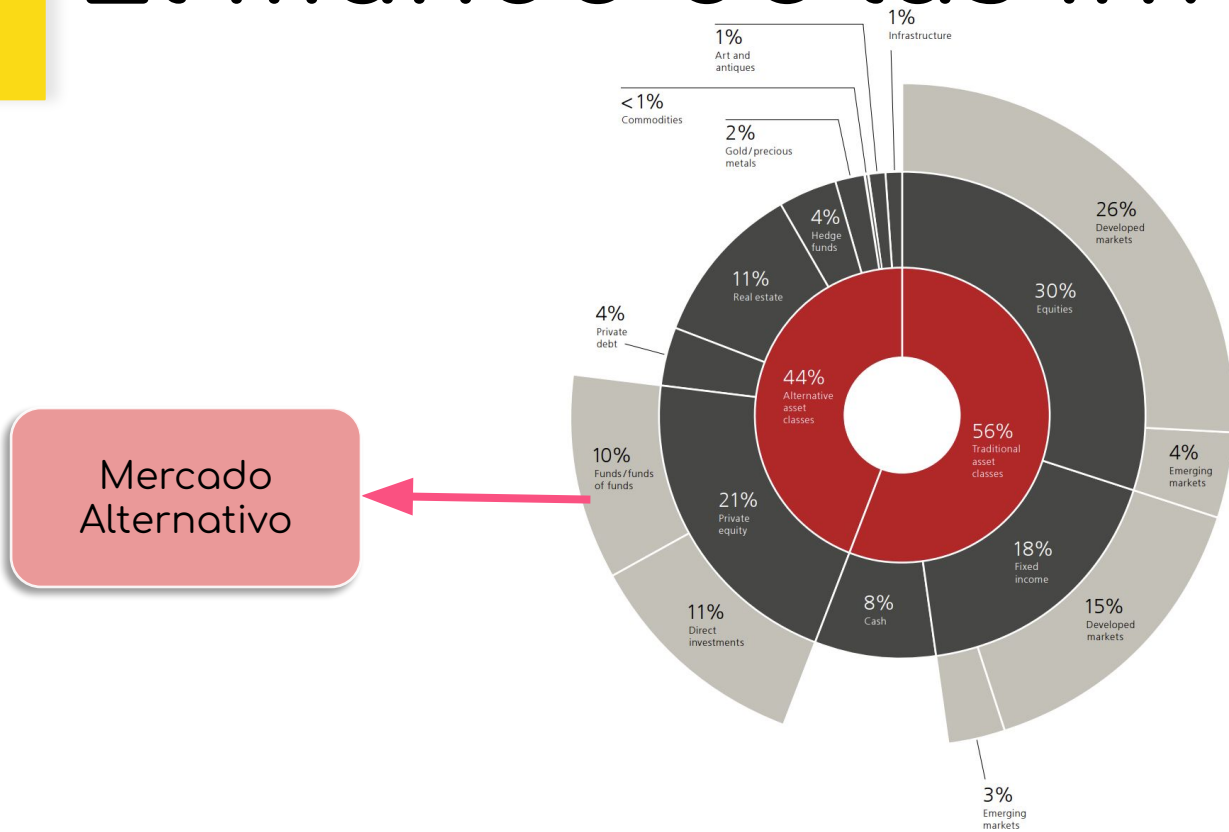
80%

90%

El mundo de las Inversiones



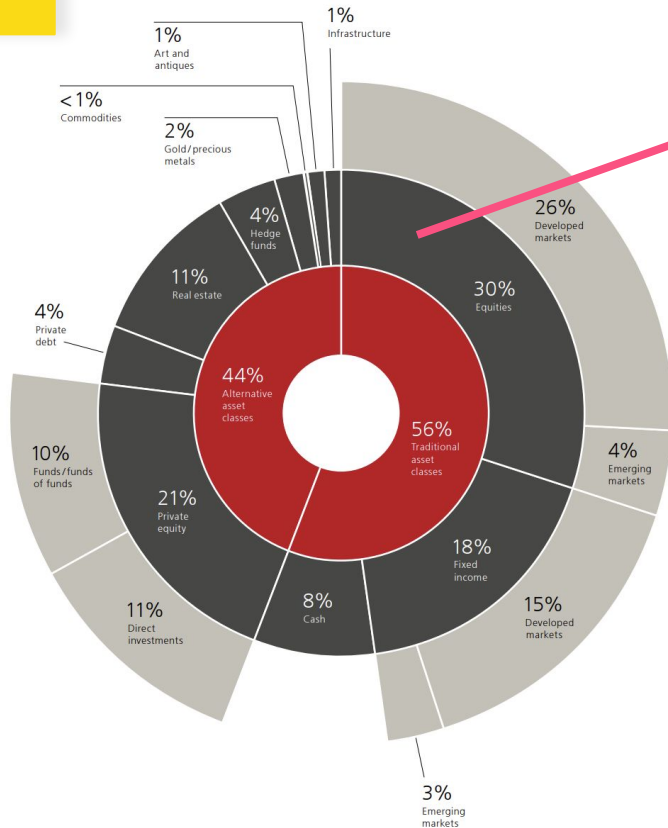
El mundo de las inversiones



Mercado Tradicional

Mercado Alternativo

Mercado Tradicional



Mercado Tradicional

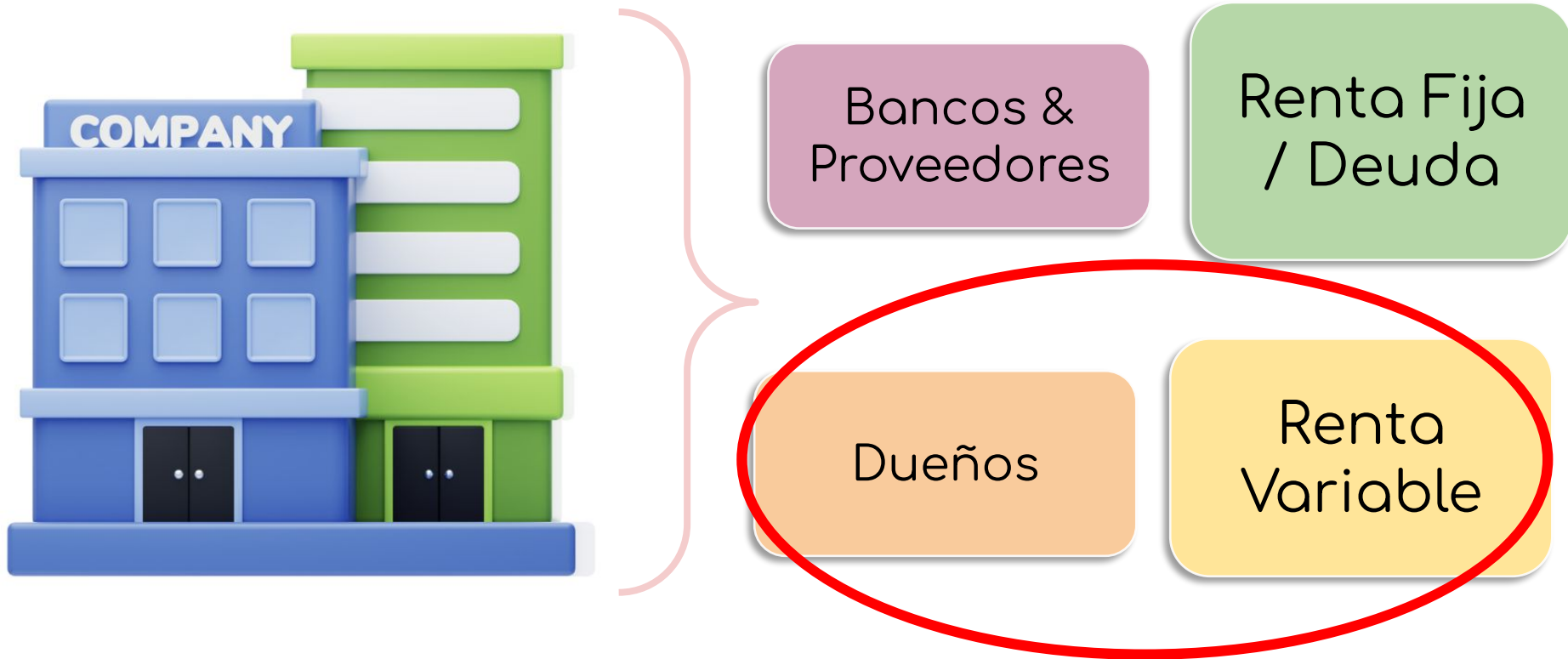
El mercado tradicional de inversiones es aquel conformado por los instrumentos y actores más establecidos del sistema financiero. En él participan principalmente inversionistas, intermediarios financieros (como bancos, corredoras de bolsa y aseguradoras), y emisores (como empresas y gobiernos).

Este mercado se caracteriza por operar con instrumentos regulados y ampliamente conocidos.

Acciones



¿Qué es una acción?



¿Qué es una acción?



Las acciones representan una parte de la propiedad de una empresa. Cuando compras una acción, te conviertes en accionista, es decir, en dueño de una fracción de esa empresa.

¿A qué te da derecho una acción?

Derecho a recibir utilidades (si la empresa reparte dividendos).

Derecho a votar en juntas de accionistas (en algunas clases de acciones).

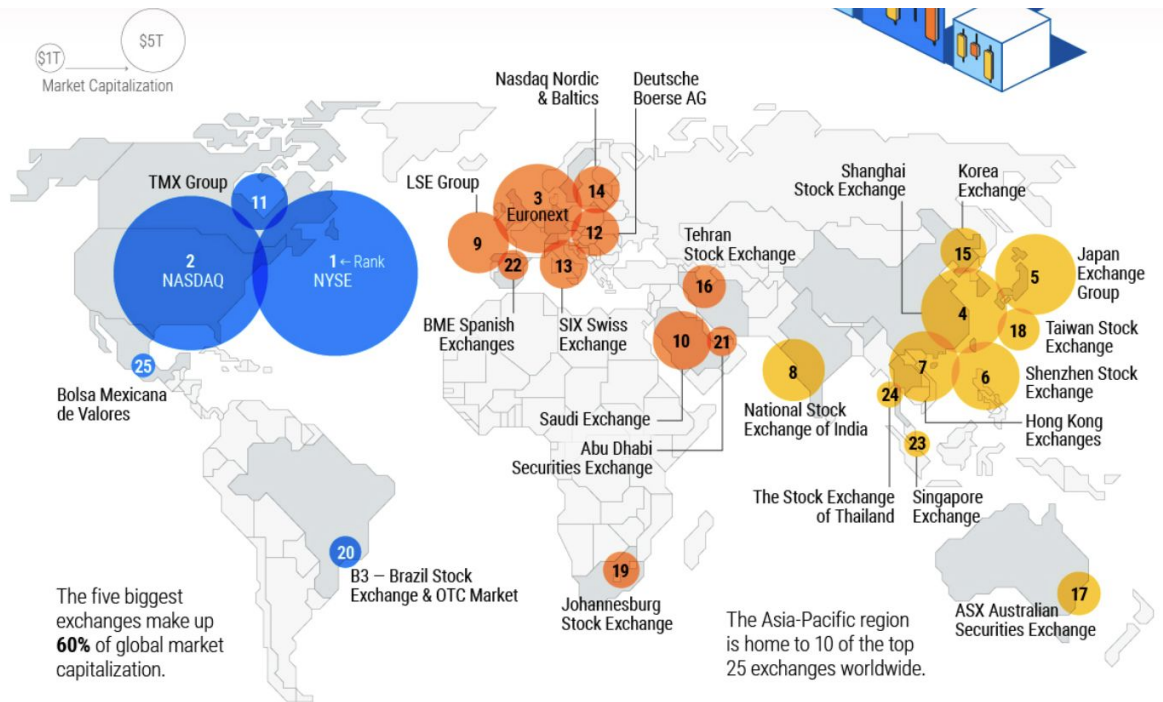
Posible ganancia de capital, si el valor de la acción sube y luego la vendes.

¿Cómo se gana dinero con acciones?

Dividendos:
pagos
periódicos que
algunas
empresas hacen
a sus
accionistas.

Plusvalía: si
compras una
acción a \$1.000 y
luego la vendes
a \$1.500, ganas
\$500 por acción.

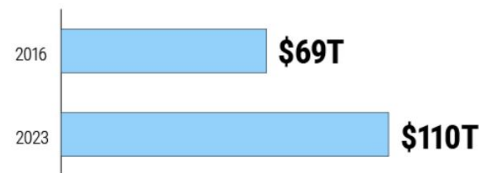
¿Dónde se compran?



Market Share All Major Stock Exchanges



Total Market Value All Major Stock Exchanges



Data as of August 2023.
Source: World Federation of Exchanges

Instrumentos de deuda



¿Qué es una acción?



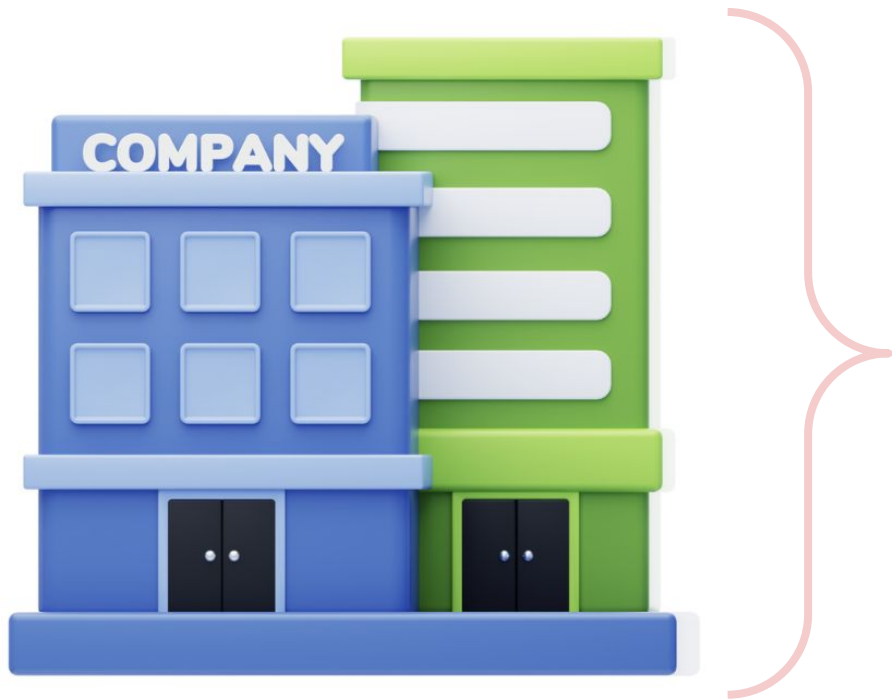
Bancos &
Proveedores

Renta Fija
/ Deuda

Dueños

Renta
Variable

¿Qué es una acción?



Los instrumentos de deuda son inversiones en las que tú, como inversionista, **prestas dinero a una institución** (como una empresa, un banco o el Estado), a cambio de que te devuelvan ese dinero más intereses en un plazo determinado.

Es decir, **te conviertes en acreedor, no en dueño de la entidad.**

¿A qué te da derecho una deuda?

Derecho a recibir intereses periódicos (por ejemplo, cada 6 meses o una vez al año)

Derecho a que te devuelvan el capital al final del plazo acordado.

No tienes derecho a voto ni participación en las decisiones de la entidad emisora.

¿Cómo se gana dinero con deuda?

Intereses: te pagan una tasa fija o variable por haber prestado el dinero.

Posible ganancia por precio: si vendes el instrumento antes de su vencimiento y ha subido de valor.

¿Tipos comunes de deuda?

Bonos: emitidos por empresas o gobiernos (por ejemplo, Bonos del Banco Central o Bonos Corporativos).

Depósitos a plazo: emitidos por bancos, con un monto, tasa y plazo definidos.

Letras hipotecarias: asociadas a créditos hipotecarios, también transables

Fondos Mutuos



¿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 un fondo mutuo?



Los fondos mutuos son instrumentos de inversión colectiva. Funcionan como un “fondo común” donde muchas personas aportan su dinero, y ese dinero es administrado por expertos (una administradora general de fondos) que lo invierten en diferentes instrumentos: acciones, bonos, depósitos a plazo, etc.

Es decir, inviertes junto a otras personas, y un equipo profesional se encarga de gestionar esa inversión.

¿A qué te da derecho un fondo Mutuo?

Recibir rendimientos según el desempeño del fondo (pueden ser ganancias o pérdidas).

Solicitar el rescate de tu dinero en cualquier momento (aunque algunos fondos tienen plazos mínimos sugeridos).

No tienes poder de decisión sobre en qué se invierte, eso lo hace la administradora.

¿Cómo se gana dinero con fondos Mutuos?

Por rentabilidad:
si el valor de la
cuota del fondo
sube, ganas
dinero al
momento de
retirar.

Reinversión de
utilidades:
muchos fondos
reinverten las
ganancias en
lugar de pagarlas
en efectivo

¿Tipos de Fondos Mutuos?

Fondos de corto plazo / mercado monetario: baja rentabilidad, pero muy líquidos.

Fondos de renta fija: invierten principalmente en instrumentos de deuda.

Fondos balanceados o mixtos: combinan acciones y deuda

Fondos de renta variable: invierten en acciones.

Industria FFMM

Cuadro 1: Estadísticas Generales Industria

Año	AUM (MM\$ CLP)	% AUM	Partícipes	% Partícipes	Series	% Series
2019	45.049.780		2.536.403		2.612	
2020	51.307.983	13,89	2.651.125	4,52	2.660	1,84
2021	50.979.486	-0,64	2.932.336	10,61	2.639	-0,79
2022	47.790.051	-6,26	2.985.317	1,81	2.744	3,98
2023	57.290.596	19,88	3.174.753	6,35	2.859	4,19
2024	79.171.032	38,19	3.541.505	11,55	2.750	-3,81

Datos a Diciembre. Fuente: AFM

Industria FFMM

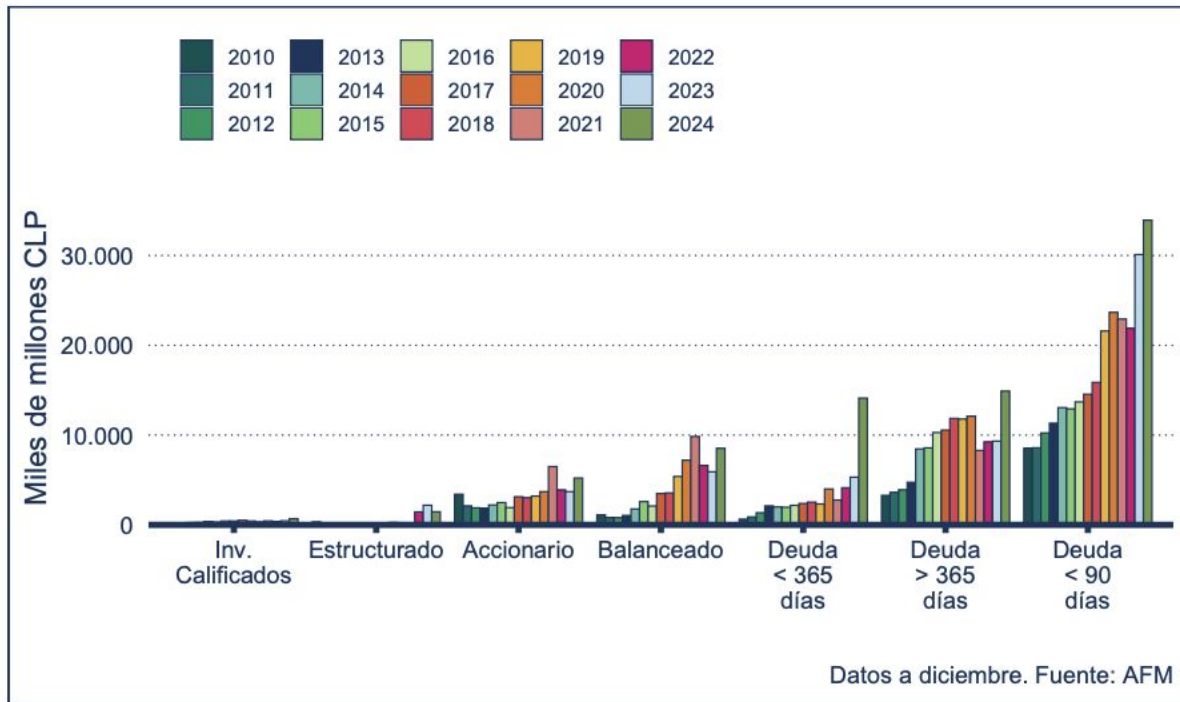


Figura 4: AUM por Categoría Global y Tipo de Deuda

Industria FFMM

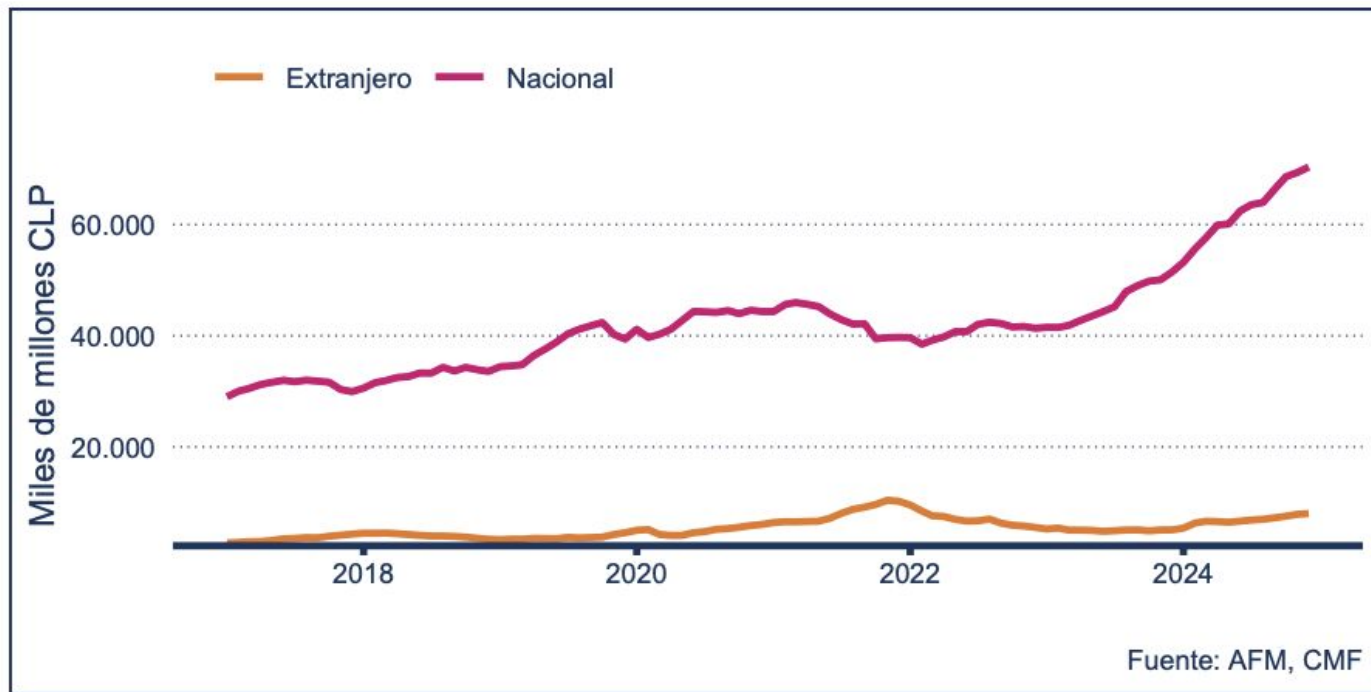


Figura 15: Inversión según tipo de emisor

Industria FFMM

Cuadro 5: Rentabilidad nominal anual por categoría (%)

Categoría	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Accionario	5,23	2,80	21,06	-6,19	19,17	9,78	23,53	-9,83	22,19	21,80
Balanceado	6,99	2,06	6,82	-1,39	11,47	4,00	7,79	-3,10	9,99	10,89
Deuda <365 días	3,03	4,02	2,57	2,09	3,14	2,48	0,26	9,21	8,50	7,05
Deuda <90 días	2,36	3,26	9,37	2,13	2,27	0,75	0,50	6,46	9,28	5,59
Deuda >365 días	3,28	5,98	2,88	3,22	5,75	4,90	-4,24	11,46	6,17	8,16
Estructurado	-0,71	1,35	3,59	0,37	5,71	4,57	-2,01	4,15	6,17	5,65
Inv. Calificados	-9,33	9,97	17,54	-2,97	-1,21	0,18	-0,03	6,73	10,62	7,74

Rentabilidad ponderada al patrimonio de diciembre de cada año, moneda original de cada fondo. Fuente: AFM.

Industria FFMM

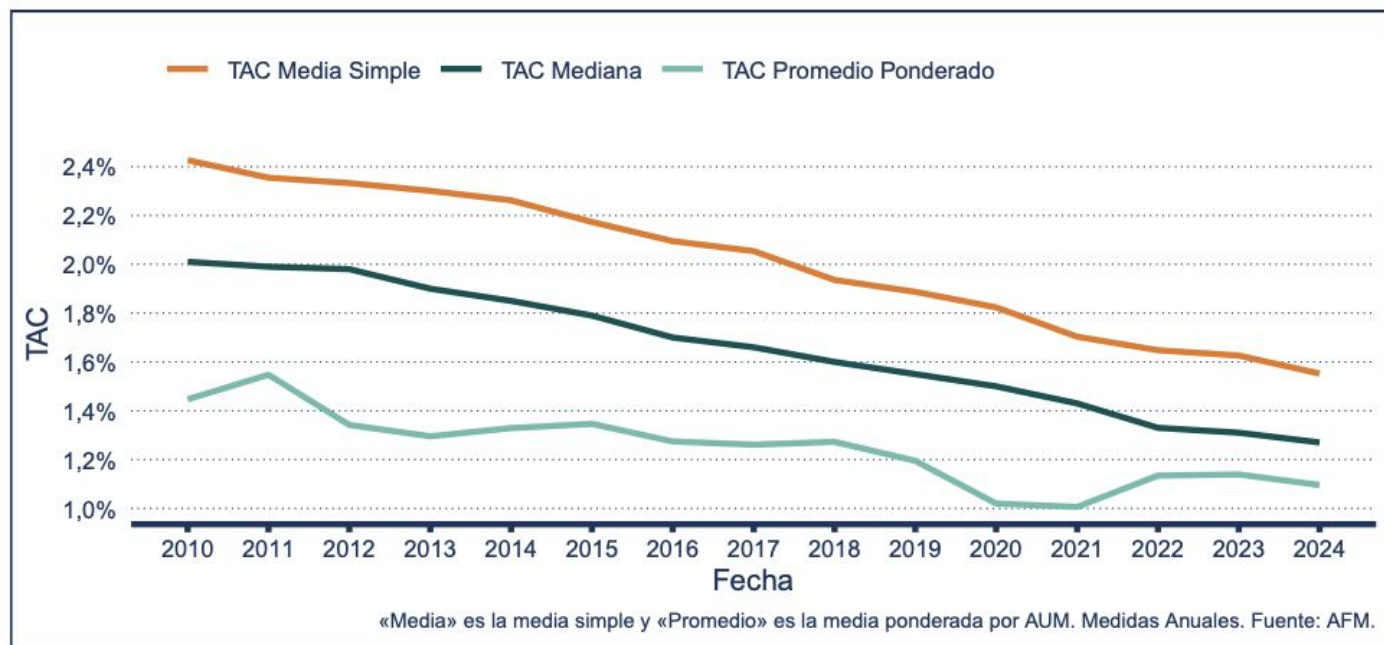


Figura 23: Evolución TAC Industria

Industria FFMM

Cuadro 6: Semáforo TAC, Partícipe Retail, diciembre 2024 (%)

Categoría	Muy Bajo	Bajo	Moderado	Alto	Muy Alto
Accionario Internacional	1,79	3,00	3,47	3,70	4,41
Accionario Nacional	1,70	2,49	2,87	3,22	3,85
Balanceado Agresivo	1,34	2,20	2,73	2,99	3,59
Balanceado Conservador	0,95	1,44	1,76	1,89	2,40
Balanceado Moderado	1,25	1,75	2,17	2,54	2,79
Deuda <365 días	0,82	1,13	1,19	1,22	1,41
Deuda <90 días	0,59	0,92	1,09	1,19	1,41
Deuda >365 días	0,97	1,46	1,60	1,68	1,93
Estructurado	0,90	0,93	1,14	1,19	1,22

De acuerdo con la CMF, las series dirigidas a inversionistas retail se definen como aquellas cuyo monto mínimo de inversión no supera 50 Millones de pesos. Para cada categoría 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. Datos a diciembre 2024. No considera series APV. Fuente: AFM.

ETF



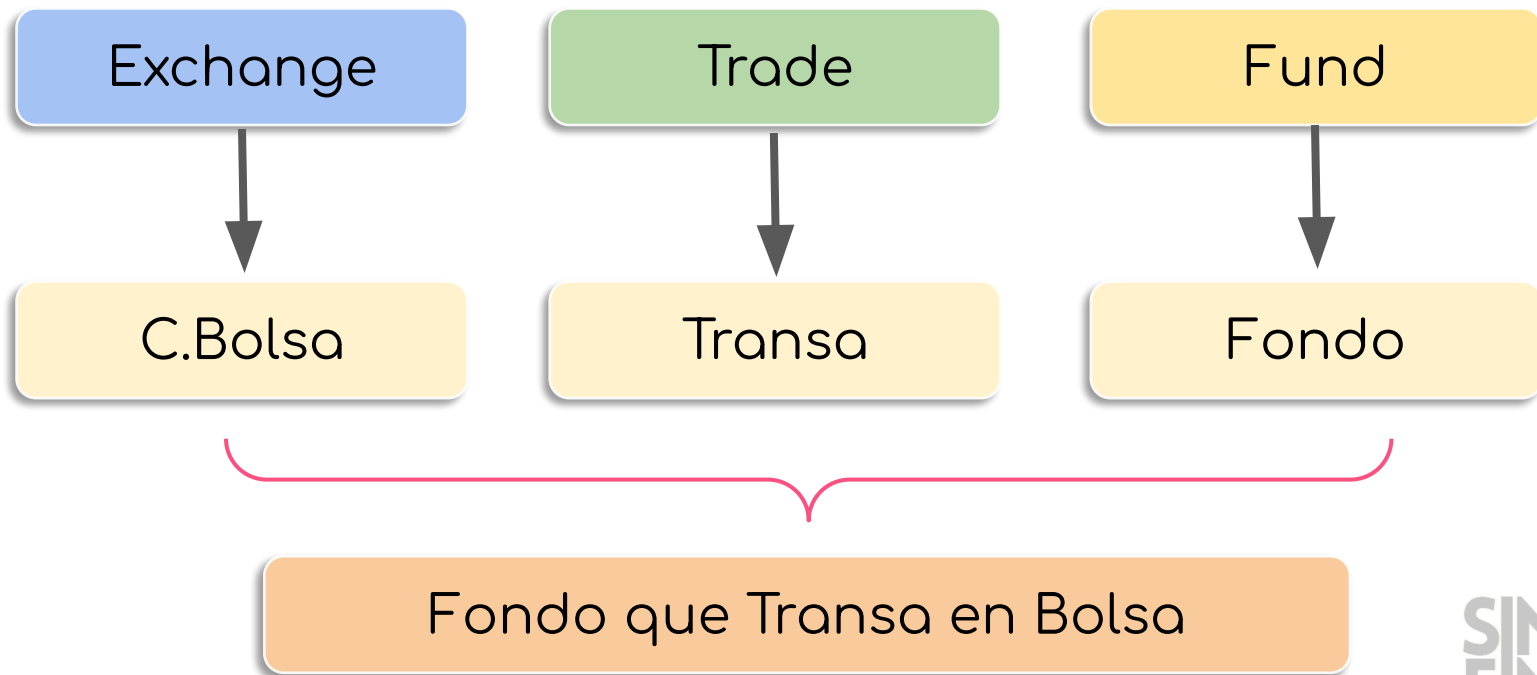
¿Qué es un ETF?



Los ETF (por sus siglas en inglés: *Exchange Traded Funds*) son fondos de inversión que se transan en bolsa, igual que una acción. Agrupan una canasta de instrumentos (como acciones, bonos, materias primas, etc.) y buscan replicar el comportamiento de un índice, como el S&P 500, el IPSA, o el MSCI World.

Es decir, al comprar un ETF, estás invirtiendo en un grupo de activos de forma diversificada, en una sola operación.

¿Qué es un ETF?



Un poco de historia...

1882



Charles Dow



Edward Jones

Se crea la empresa
Dow Jones con el
primer índice de
USA



DOW JONES

DOW JONES es una empresa que procesa **INFORMACIÓN FINANCIERA** y crea el primer **ÍNDICE INDUSTRIAL** de la Historia

¿Qué es un Índice?



Es un Ranking de empresas

Un poco de historia...

1882



Charles Dow



Edward Jones

Se crea la empresa
Dow Jones con el
primer índice de
USA



1957

Se crea el Índice
S&P500.
(Las empresas +
grandes de USA)

1972

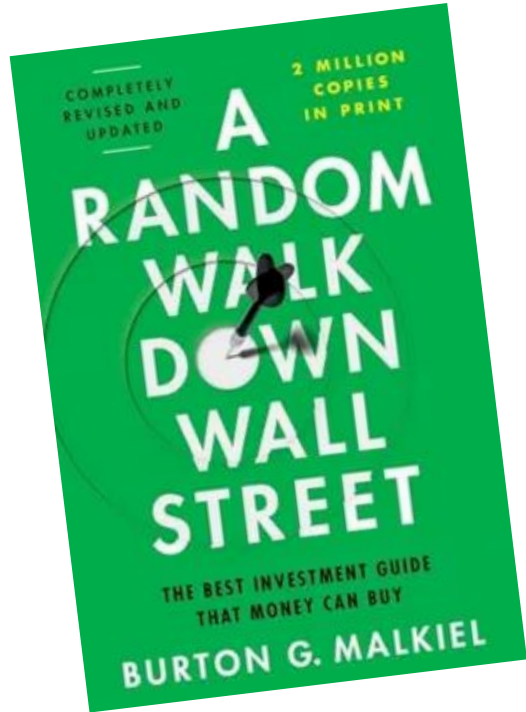


A Random Walk
Down Wall Street.
Burton G Malkiel



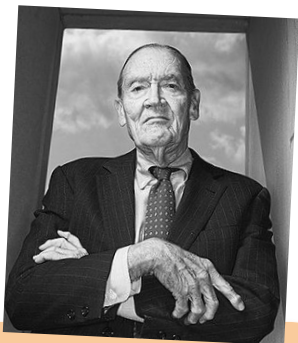
SIMPLE
FIN

Un poco de historia...



Un poco de historia...

1975



John Bogel.
Crea Vanguard, con
el Primer FFMM
Indexado.



Fondos Indexados

Los fondos indexados son inversiones que siguen un índice bursátil específico, como el S&P 500, replicando su rendimiento.

Bajo costo

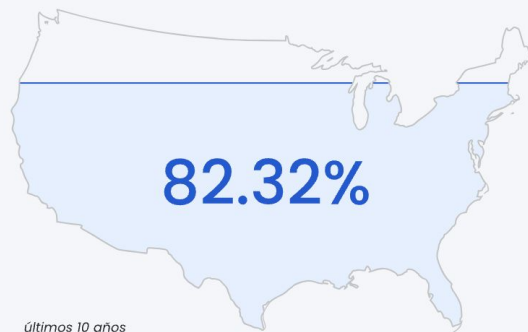
Diversificación
Automática

Fondos Indexados



EE.UU.

porcentaje de gestores que no logró superar al S&P500



20 años

94.00%

10 años

82.32%

5 años

75.27%

3 años

69.71%

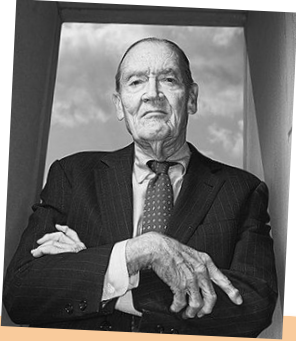
1 año

60.33%

Fuente: <https://www.spglobal.com/spdji/en/spiva/#/reports>

Un poco de historia...

1975



John Vogel.
Crea Vanguard, con
el Primer FFMM
Indexado.

Se descubre que
los fondos
indexados la llevan

1993

Se crea el primer
ETF SPY.

Pero tienen algunos
problemas

¿A qué te da derecho un ETF?

Recibir rendimientos según el desempeño del fondo (pueden ser ganancias o pérdidas).

Recibir dividendos, si el ETF los reparte

Comprar o vender en tiempo real, ya que cotiza en la bolsa como una acción.

¿Cómo se gana dinero con ETF?

Plusvalía: si el valor del ETF sube y luego lo vendes más caro.

Dividendos: si el ETF distribuye parte de los ingresos generados por los activos subyacentes.

¿Tipos de ETF?

ETF de renta variable:
replican índices de acciones (como el S&P 500 o Nasdaq 100).

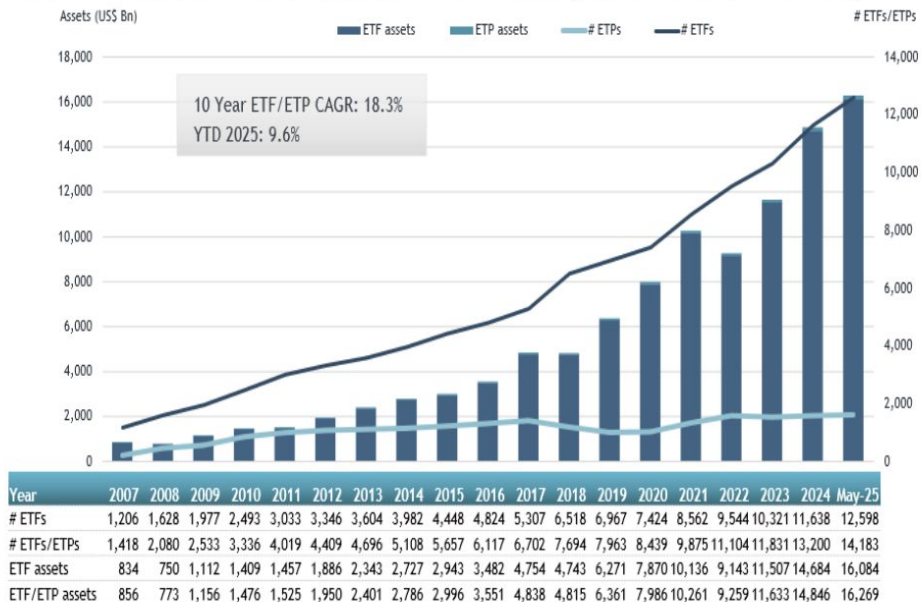
ETF de renta fija: replican índices de bonos.

ETF sectoriales o temáticos:
siguen industrias específicas (tecnología, salud, energía limpia, etc.)

ETF de commodities:
como oro, petróleo o litio.

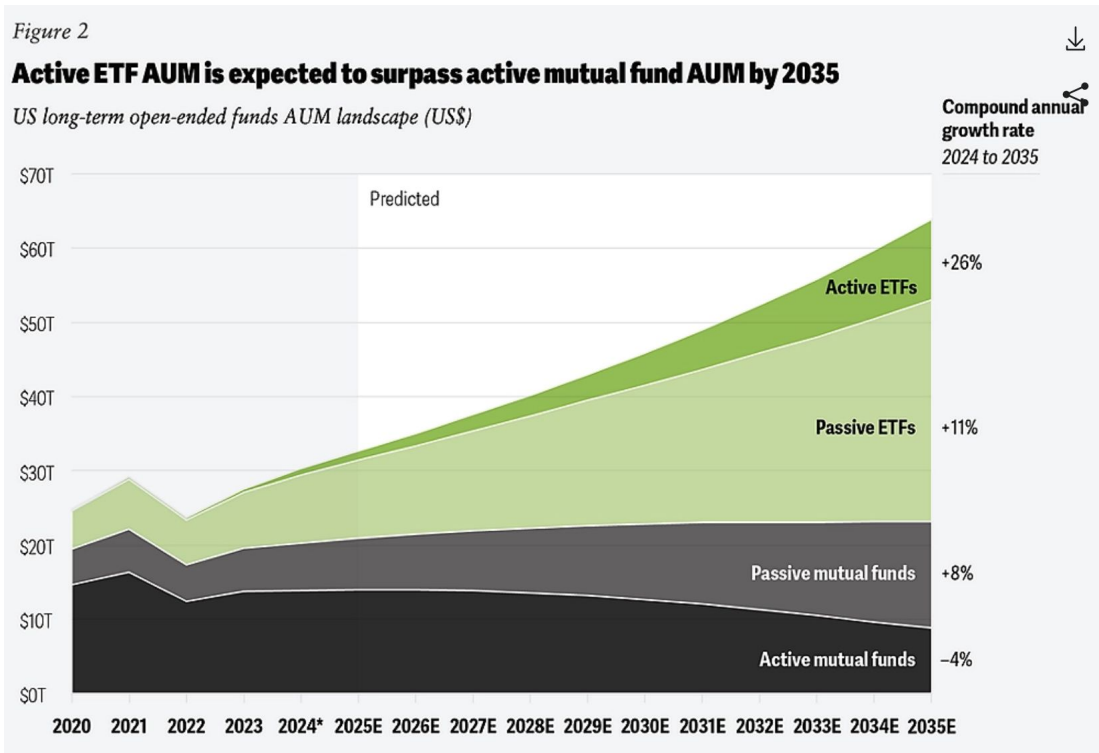
Industria de ETF

Growth in assets in the Global ETFs industry as of the end of May



Source: ETFGI data sourced from ETF/ETP sponsors, exchanges, regulatory filings, Thomson Reuters/Lipper, Bloomberg, publicly available sources and data generated in-house. Note: This report is based on the most recent data available at the time of publication. Asset and flow data may change slightly as additional data becomes available.

Industria de ETF



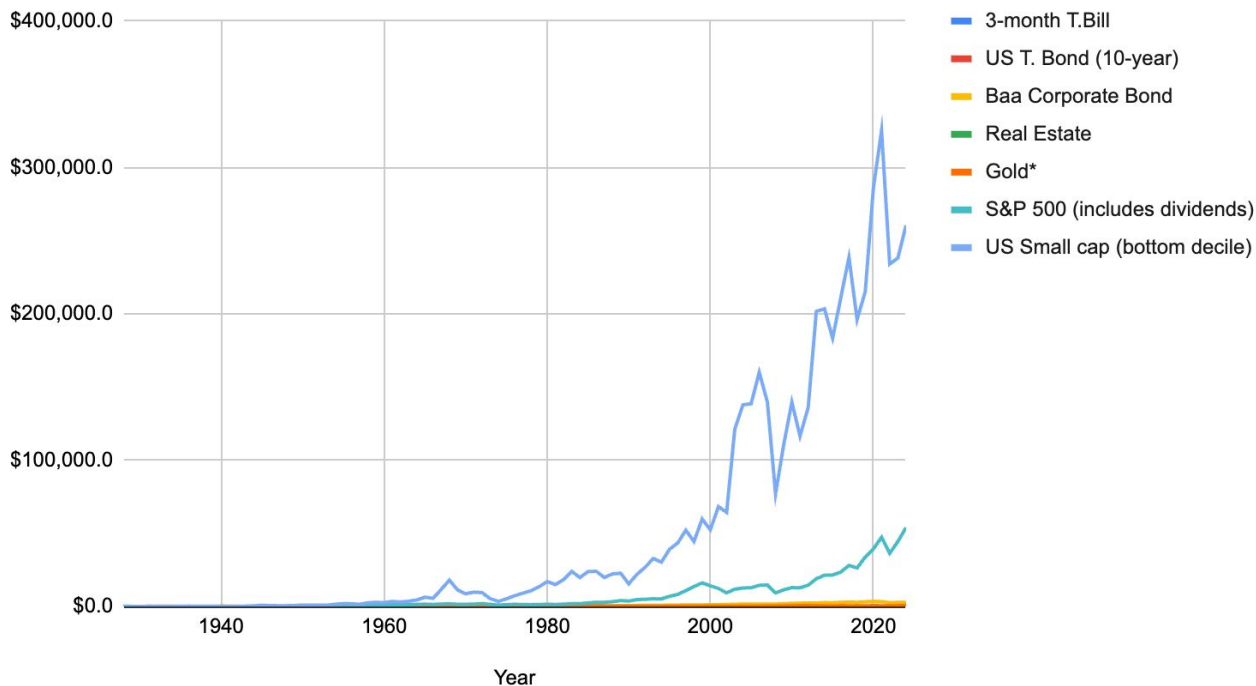
Retorno esperado...

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...

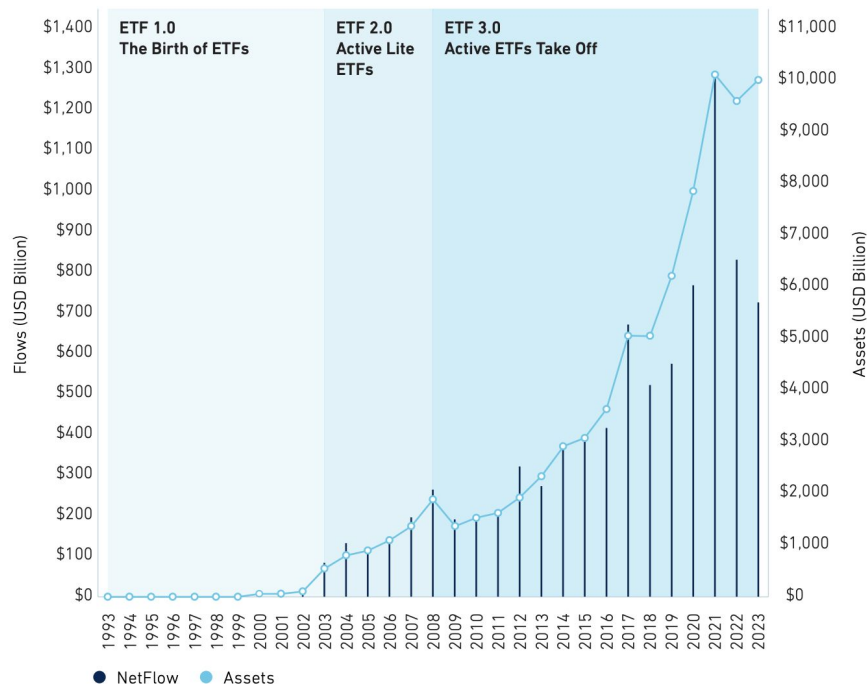
Tipos de Instrumentos en el Tiempo



Industria de ETF

Global ETF ETP flows and assets

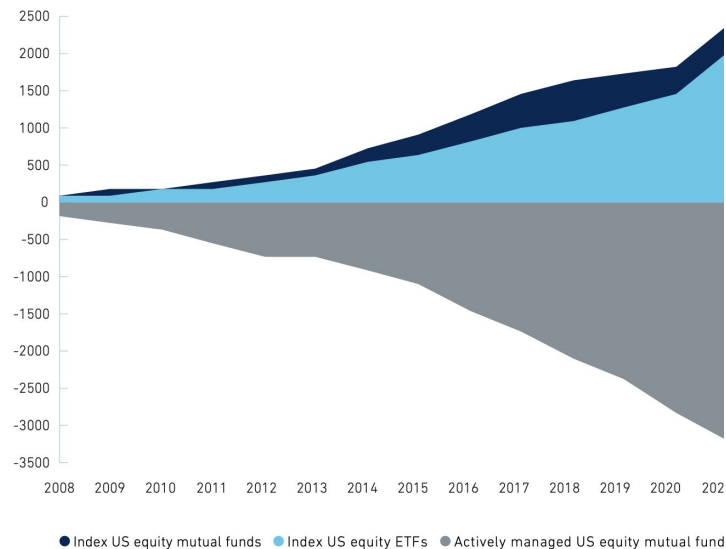
As of January 31, 2023



Source: ETFGI Global ETF Insights as of 01/31/23, 2023 Flows Annualized

Most outflows from active US equity MFs have gone to ETFs

Cumulative Flows (2008-2021, \$B)



¹ Equity mutual fund data include net new cash flow and reinvested dividends, Source: 2022 Investment Company Fact Book, Broadridge, Morningstar US Fund Fee Study 2021

Preguntas de la Clase

