

# **RESUMEN DE RIESGOS DE FONDOS DE INVERSION INTERNACIONAL**

Hay mas de 90,000 fondos de inversión disponibles en el mercado internacional. Si vamos directo al banco de inversión la mayoría piden un mínimo desde \$100,000 USD o mas. Y si quieres un gerente discrecional en Banca Patrimonial como no residente de EU, los bancos exigen un mínimo de \$2,000,000 hasta \$3,000,000 USD. Brindamos nuestros servicios de la misma calidad y acceso a los mismos instrumentos usando una aseguradora o una plataforma que ya invierte en los fondos y esto ayuda en baja los mínimos y diversificar entre varios fondos e incluso portafolios que ya contienen una gran variedad de fondos en varios activos.

Los bancos categorizan sus fondos normalmente en 5 niveles de riesgo para que el cliente elija lo que le conviene mas según sus objetivos y tolerancia a la volatilidad en el corto plazo

**Riesgo = volatilidad** a corto plazo o la variación del precio de título del fondo. Solo usamos fondos de inversión de riesgo 3-5 para **objetivos desde 5 años** o más (e.j. el retiro o la educación futura de sus hijos) debido a su volatilidad en el corto plazo

Mitigamos Riesgos en varias maneras:

**1. Diversificar** entre 3 activos (o más) no relacionados: % en bonos, % en bolsa de valores y % en materia prima. **Son activos NO RELACIONADOS. También diversificar entre distintos gestores (e.g. JPMorgan, Blackrock, Fidelity, Franklin Templeton) de patrimonio y países.**

***No pongas todos los huevos en la misma canasta!***





**2. Dollar Cost Averaging** = Bajando el costo promedio de la compra de cada unidad de inversión en los fondos a largo plazo por la volatilidad que tiene en el corto plazo. La volatilidad del precio del fondo (NAV = Net Asset Value) es nuestro amigo no es nuestro enemigo cuando nuestro objetivo es acumular capital con una horizonte a largo plazo usando un ahorro fijo regular (mensual/trimestral).

Al invertir a intervalos regulares (por ejemplo mensualmente), se compran más unidades de un fondo dado cuando los precios están bajos, y menos cuando los precios son altos, lo cual podría reducir el costo promedio total de compra por unidad durante la vigencia del contrato. A modo de ejemplo, durante el período comprendido entre el 30 de mayo de 2008 y el 31 de diciembre de 2010 (que muchos señalan como el inicio del crisis financiero y luego se recuperación) la mayoría de los fondos en las Bolsas experimentaron una pérdida de valor significativa, según ilustra el cuadro que se incluye más adelante.

Cualquiera supondría que, en comparación con el aparente rendimiento sistemático/“estable” del fondo interno por unidades a tasa fija, el haber invertido en cualquiera de los fondos internos por unidades basados en acciones mencionados podría haber perjudicado al inversor. Sin embargo,

como se compran más unidades a un precio más bajo (mediante aportes periódicos) en los momentos en que el valor de los fondos internos por unidades basados en acciones cae, el valor subsiguiente de dichos fondos durante su recuperación garantiza que valgan más al finalizar el periodo.



		Código	Tipo de fondo interno por unidades
	HIL JF India	MC52	Acciones
	HIL First State China Growth	MC29	Acciones
	HIL Latin America Equity (BlackRock Latin America)	C08	Acciones
	HIL JP Morgan Natural Resources	MB28	Acciones
	HIL US Fixed Interest (Allianz PIMCO Total Return)	C03	Tasa fija

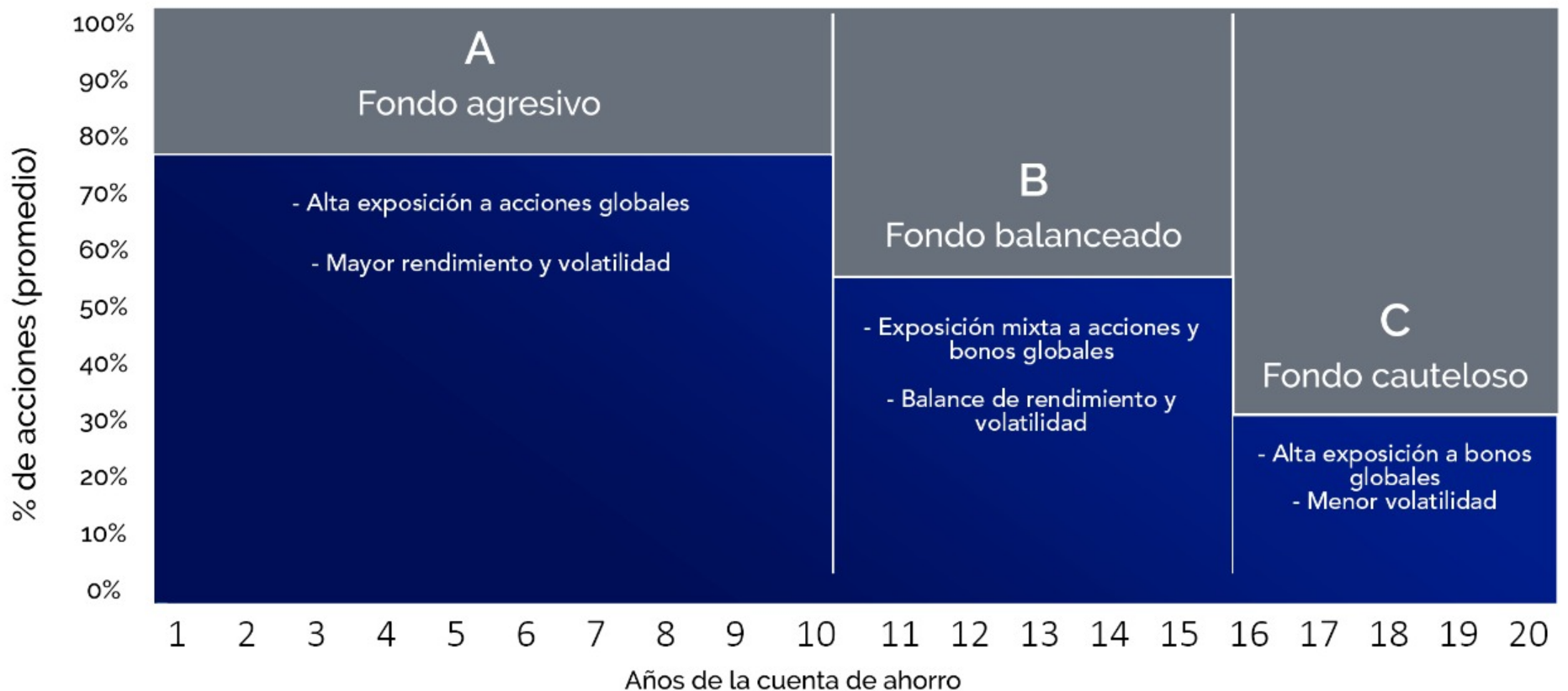
### 3. Estrategia de Inversión “A B C” en la gestión de Planes de Retiro








**A = Agresivo:** Durante los primeros años de un plan de ahorro/inversión a largo plazo e.j 25 años conviene tomar una estrategia más dinámica por los primeros 15 años, aprovechar la volatilidad de los fondos con un ahorro fijo mensual que permite que uno acumule más unidades en los fondos de inversión a largo plazo ya que cuando baje el costo por unidades el ahorro compre más unidades. A largo plazo este efecto ayuda en bajar el costo promedio de compra de cada unidad de inversión en un fondo de inversión. Resulta en agregar mucho más valor al portafolio a largo plazo ya que la tendencia de los fondos es crecer a largo plazo.

**B= Balanceado:** Siguiendo con el ejemplo de arriba después de año 15 al adoptar una estrategia balanceada se reduce un poco más la volatilidad/riesgo pero sigue con la estrategia de crecimiento.

**C= Conservador:** Durante los últimos 5 años del plazo se recomienda adoptar una estrategia más conservadora con todavía menos volatilidad para minimizar riesgo antes de iniciar la parte de des acumulación (recibir ingresos y hacer retiros para la jubilación etc).



**Categorizando En Terminos Generales Los Fondos Internacionales de Inversión en 5 Niveles de Riesgos** - ayuda al inversionista decidir su tolerancia a volatilidad/riesgo en el corto plazo sabiendo que su horizonte de inversión es a largo plazo.

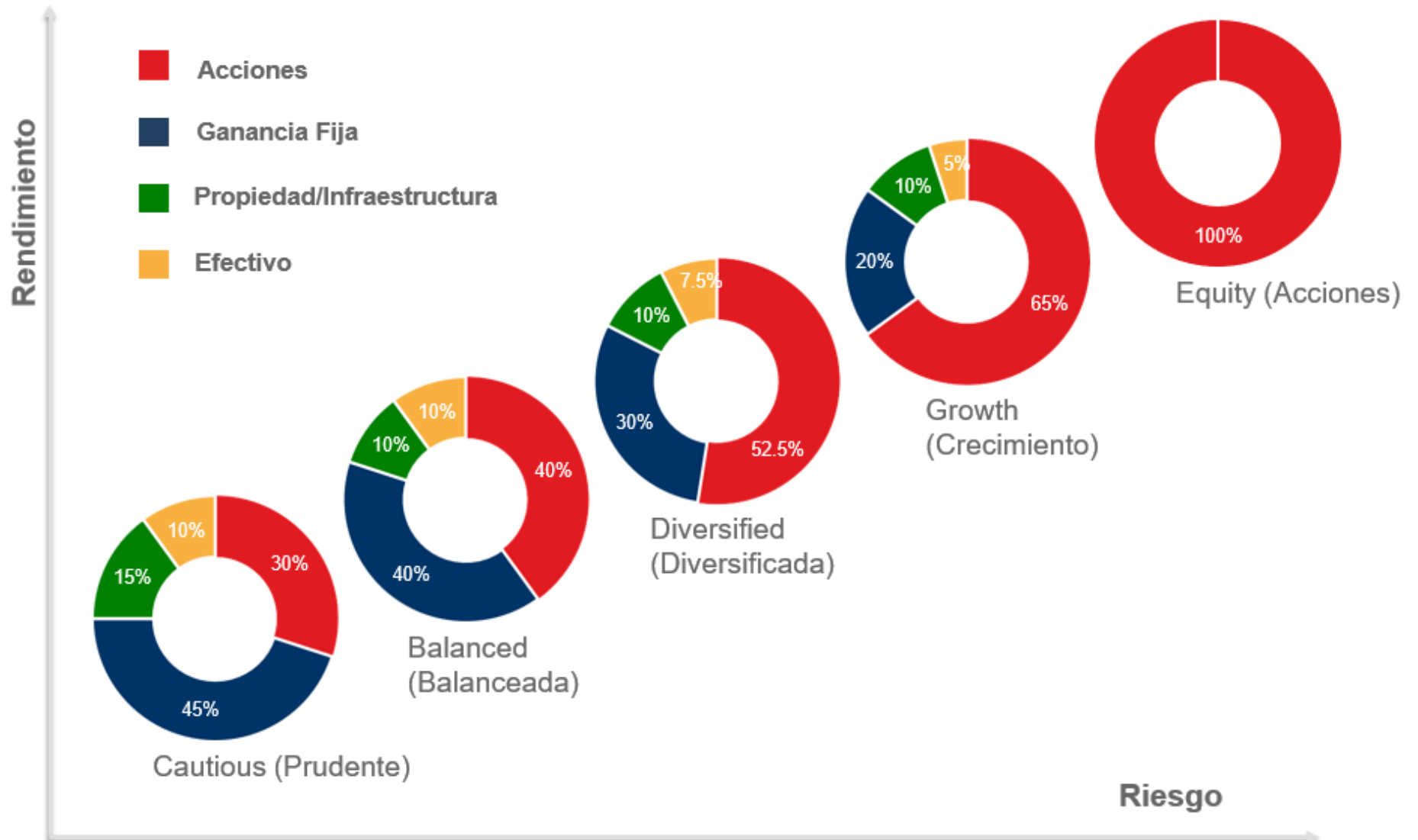
<p>1. Promedio de Crecimiento Anualizado (últimos 15 años): <b>0.5-3%</b></p> <p><b>ACTIVOS:</b> Fondos que invierten en <b>bonos de gobierno</b> de países AAA o AA y <b>tasas fijas</b>. En un fondo habrá entre 50 y 100 bonos.</p> <p>Volatilidad a Corto Plazo: <b>+/-1-2%</b></p> 	<p>2. Promedio de Crecimiento Anualizado (últimos 15 años): <b>5-8%</b></p> <p><b>ACTIVOS:</b> Fondos que invierten en bonos de gobierno de países AAA, BBB y CCC e incluso <b>bonos corporativos</b> a nivel global</p> <p>Volatilidad a Corto Plazo: <b>+/-3-5%</b></p> 	<p>3. Promedio de Crecimiento Anualizado (últimos 15 años): <b>6-10%</b></p> <p><b>ACTIVOS:</b> <b>Bolsa de valores</b> Un fondo mutuo típicamente fondo invierte en entre 30 hasta 200 acciones de empresas <u>Globales</u> e.j. Coca Cola, Walmart, HSBC etc. Puede ser que estas acciones pagan dividendos regulares que sirve como un ingreso o se reinvierten.</p> <p>Volatilidad a Corto Plazo: <b>+/-10%</b></p> 	<p>4. Promedio de Crecimiento Anualizado (últimos 15 años): <b>9-15%</b></p> <p><b>ACTIVOS:</b> <b>1. Bolsa de valores</b> Invierte típicamente en entre 30 hasta 200 acciones de empresas PYMES y empresas Grandes de distintas industrias y sectores pero en una sola regional e.j. solo Europa o EU o Japon. <b>2. Materia prima</b> e.j. metales preciosos</p> <p>Volatilidad a Corto Plazo: <b>+/-15%</b></p> 	<p>5. Promedio de Crecimiento Anualizado (últimos 15 años): <b>9-20+%</b></p> <p><b>ACTIVOS:</b> <b>Bolsa de valores</b> Son fondos más específicos que invierten típicamente en entre 30 hasta 200 acciones de empresas PYMES y empresas Grandes de distintos países pero en un solo sector económico e.j. (Tech, Energetico, Farmacéutico etc). <i>3 Subsectores de la Bolsa: Sensibles, Cíclicos, Defensivos</i> También son fondos que se enfoquen en solo los mercados emergentes (Mexico, Brasil, China, India, Rusia, etc) . <b>2. materia prima</b></p> <p>Volatilidad a Corto Plazo: <b>+/-20%</b></p> 
--	---	--	---	---

# Momentum Global Investment Management



- Momentum Global Investment Management es una filial de la cual es propietario en su totalidad de MMI Holdings/JSE Listed
- MMI / Momentum Investments tiene 65 billones de USD de activos bajo manejo; cuenta con más de 17,900 empleados
- Momentum Global Investment Management en Londres tiene 6 billones de USD de activos bajo manejo
- **Fondos de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM)**
- **Negociados diariamente**
- **Liquidez Total**
- **Domicilio en Luxemburgo**
- Momentum Global Investment Management fue establecido en Londres en 1998 y se enfoca en:
  - Distribución de activos
  - Selección de gestores
  - Gestión de carteras
  - Portafolios personalizados de clases multiactivas
  - Servicios de asesoría para clientes profesionales

# Distribución Estratégica de Activos

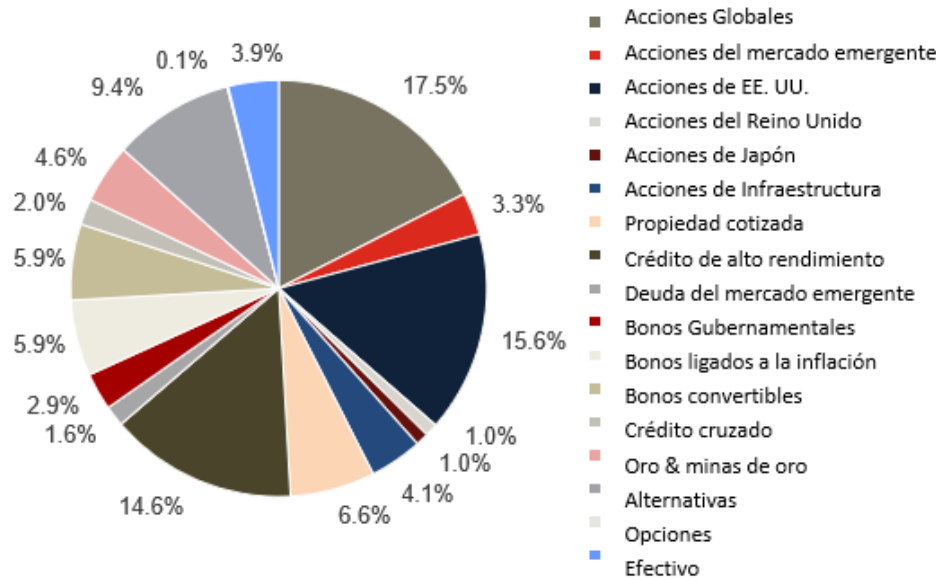


Source: Momentum.

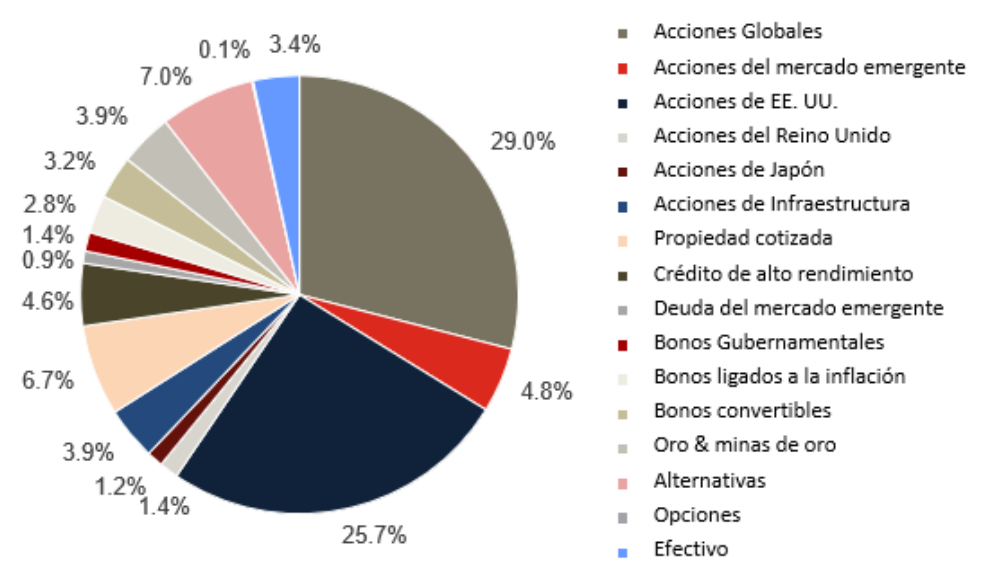
# Construyendo en una diversificación verdadera



## USD Balanced (Balanceada USD)



## USD Growth (Crecimiento USD)



Balanceado USD	Clase de activo	Crecimiento USD
38.9%	Acciones	62.5%
32.9%	Ingreso fijo	12.9%
10.7%	Propiedad/Infraestructura	10.6%
4.1%	Commodities	3.5%
9.4%	Alternativas	7.0%
4.0%	Efectivo/Otros	3.5%
<b>100.0%</b>	<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

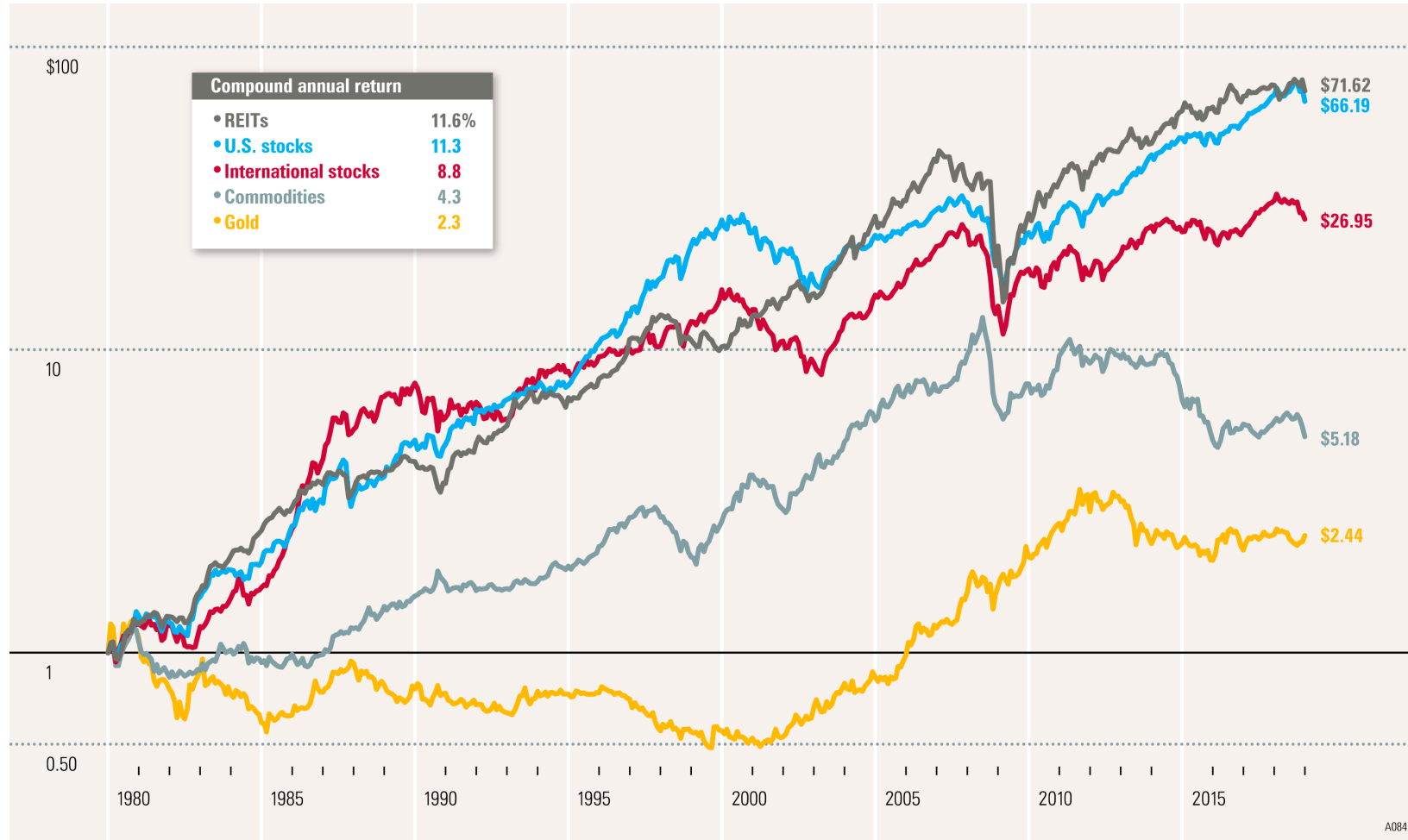
# Enfoque en estilos de inversión de eficacia comprobada



<b>Valor</b> (negociando a menos del valor intrínseco)  Múltiplos de valoración baja	<b>Crecimiento</b> (apreciación de capital)  Ventas elevadas/crecimiento de ingresos	<b>Calidad</b> (Gestión de calidad y Hoja de Balance)  Rendimientos fiables
		

## RENTABILIDAD DEL MERCADO A LARGO PLAZO (LONG-TERM MARKET RETURNS)

### Stocks, Commodities, REITs, and Gold 1980–2018



Past performance is no guarantee of future results. Hypothetical value of \$1 invested at the beginning of 1980. Assumes reinvestment of income and no transaction costs or taxes. This is for illustrative purposes only and not indicative of any investment. An investment cannot be made directly in an index. © Morningstar. All Rights Reserved.



## RENTABILIDAD DEL MERCADO A LARGO PLAZO (LONG-TERM MARKET RETURNS)

# Ibbotson SBI<sup>®</sup>

## Stocks, Bonds, Bills, and Inflation January 1926–December 2021



**Past performance is no guarantee of future results.** Hypothetical value of \$1 invested at the beginning of 1926. Assumes reinvestment of income and no transaction costs or taxes. This is for illustrative purposes only and not indicative of any investment. An investment cannot be made directly in an index. Past performance is no guarantee of future results. Government bonds and Treasury bills are guaranteed by the full faith and credit of the U.S. government as to the timely payment of principal and interest, while stocks are not guaranteed and have been more volatile than the other asset classes. Furthermore, small stocks are more volatile than large stocks and are subject to significant price fluctuations, business risks, and are thinly traded. Source: Small Stocks—represented by the Morningstar Small Company Stock Index; Large Stocks—Morningstar Large Company Stock Index; Long-Term Government Bonds—iShares U.S. Government Bond; Treasury Bills—iShares U.S. Treasury Bill; Inflation—Consumer Price Index. Underlying data is from the Ibbotson SBI Yearbook, by Roger S. Ibbotson and Rex Sinquefeld, updated annually. ©2022 Precision Information LLC, the Financial Research Group (FRG). All Rights Reserved. 304893. The reproduction of this chart without prior consent from FRG is prohibited.



www