



Una publicación de Texas State Securities Board
(Junta de valores del estado de Texas)
Dedicados a la regulación de los activos financieros
y la protección de los inversionistas desde 1957



Para los inversionistas

CÓMO INVERTIR

Antes de hacer inversiones, la pregunta que se debe hacer es por qué invertir. Por varias razones:

1. Usted no alcanzará sus objetivos financieros si entierra su dinero en el patio trasero o lo esconde bajo el colchón. Con el tiempo, el valor del dinero que usted ha guardado será reducido por la inflación, o sea, el costo cada vez más alto de los productos y servicios. Por eso simplemente no podrá comprar o permitirse las cosas que necesitará en el futuro si paga con dólares actuales.
2. Usted invierte para tener los medios financieros para comprar una casa, enviar a sus hijos a la universidad, fundar su propio negocio o expandir sus horizontes viajando o continuando su propia educación.
3. Uno de los objetivos más importantes puede ser asegurar su jubilación. Invertir ayuda a hacerlo posible al complementar sus ahorros para cubrir los costos de estar jubilado, incluyendo los gastos en el cuidado de la salud durante una jubilación que podría durar décadas.
4. Invertir ayuda a proporcionar seguridad financiera para su familia y para las personas y organizaciones que dependen de su generosidad.

Sin embargo, todas las inversiones tienen cierto grado de riesgo. Por eso vale la pena aprender los fundamentos de las inversiones antes de empezar.

Factores a considerar al hacer inversiones

Las cosas importantes a considerar al hacer inversiones incluyen:

- **El tiempo que usted tiene para alcanzar los distintos objetivos por los que está invirtiendo.** Invertir para una hipoteca que empezará a pagar en cinco años es muy diferente a invertir para la jubilación que empezará en 30 años.
- **Cuánto riesgo puede asumir con comodidad.** Incluso si espera trabajar 30 años más antes de jubilarse, tal vez no sea capaz de soportar el riesgo de perder dinero, lo que puede suceder con cualquier tipo de inversión en algún momento.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Nunca es demasiado temprano (o tarde) para invertir

Cuanto más pronto comience a invertir, más tiempo tendrá su dinero para crecer. Pero invertir a cualquier edad, si tiene los recursos para hacerlo, es una ayuda financiera.



Para los inversionistas

- **Otras inversiones o fuentes de ingresos esperadas.** Esto incluye el Seguro Social, que proporciona beneficios durante toda la vida y por lo tanto representa un activo financiero importante para la mayoría de los estadounidenses. Usted tal vez también haya obtenido una pensión, o tenga una pequeña empresa o ingresos de los intereses comerciales familiares. La cantidad de esos activos puede influenciar mucho cuánto riesgo usted pueda asumir cómodamente y el tipo de inversiones que haga.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Periodo de inversión

Si le inquieta pensar en perder dinero en un periodo breve –al invertir, cinco años es bastante breve–, entonces es probable que usted no esté listo para invertir.

Pero tenga en cuenta que es muy posible, aunque no garantizado, que una inversión que pierda valor en algún momento recobre su valor con el tiempo y llegue a valer mucho más de lo que invirtió. Cuanto más tiempo mantenga sus inversiones, mejores serán sus posibilidades de éxito.



TIPOS DE INVERSIONES

Cada inversión pertenece a lo que se conoce como una clase de activo (“asset class”): un grupo de inversiones que tienen características importantes en común. Por lo general, cada clase de activo:

- pone su dinero a trabajar de distintas maneras;
- proporciona un nivel diferente de rendimiento a largo plazo;
- lo expone a usted a distintos tipos de riesgos;
- reacciona distinto a las otras clases a lo que esté sucediendo en los mercados financieros y la economía en general.

Las principales clases de activos son acciones (valores), ingresos fijos, efectivo y sus equivalentes, y bienes raíces.

Valores (acciones, “equities”, “stocks”)

Se hace una inversión de valores al comprar acciones de una corporación directamente o de un fondo mutuo o un fondo cotizado en la bolsa ETF que tienen acciones de varias corporaciones.

Hay dos maneras de ganar dinero con inversiones de acciones: vender con ganancias o recibir parte de las ganancias de la corporación, por lo general mediante dividendos que la corporación emita.

El riesgo con las inversiones de acciones es que los precios pueden ser volátiles –pueden cambiar mucho en un periodo breve– y no garantizan ni el precio de mercado ni el ingreso que podrían proporcionar. Esto significa que podría perder parte de su dinero o todo en una inversión de acciones, en especial si el precio cae súbitamente y usted vende sus acciones con pérdidas.

Ingresos fijos (“fixed Income”)

Cuando usted compra un bono (“bond”), efectivamente está prestándole dinero al emisor del bono, el cual puede ser una corporación, un gobierno o un organismo gubernamental. El emisor le paga a usted una cantidad predeterminada de intereses de forma programada (de ahí el nombre, ingresos fijos). Cuando el bono vence, el emisor le devuelve el valor nominal del bono.

Los bonos suelen comprarse y venderse antes del vencimiento. Si las tasas de interés suben, el valor de los bonos que usted tiene caerá, ya que los bonos nuevos pagarán una tasa más alta. Lo opuesto sucede si las tasas de interés bajan: los bonos que usted tiene aumentan su valor.

Uno de los riesgos importantes de invertir en bonos es la inflación, que consume parte del valor de los pagos fijos que hace el bono en el transcurso del tiempo. Para mitigar este riesgo, podría considerar dos

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)



Para los inversionistas

tipos de bonos gubernamentales que fueron diseñados para proteger a los inversionistas de los efectos de la inflación:

- **Bonos de la serie I (“I-Bonds”)** son los bonos de ahorros de EE. UU. (“U.S. Savings Bonds”) ajustados por la inflación, los cuales pagan intereses de acuerdo a una tasa fija y también a la tasa de inflación, que se ajusta dos veces al año.
- **TIPS** son Valores del Tesoro protegidos contra la inflación (“Treasury Inflation-Protected Securities”) y pagan intereses de acuerdo a la cantidad principal ajustada por la inflación. Al aumentar la inflación, también lo hacen los pagos de los intereses.

También puede invertir en ingresos fijos al comprar fondos mutuos de bonos o ETF que invierten en una cartera de bonos. Aunque el rendimiento se basa en el desempeño de la cartera –no en una tasa de interés específica–, esos fondos pueden proporcionar una diversidad de valores de ingreso fijo que mitigan el riesgo de poseer solo unos pocos bonos.

Efectivo y sus equivalentes (“cash and its equivalents”)

El efectivo es el dinero que usted tiene en su billetera y en sus cuentas de ahorros y de cheques. Los equivalentes de efectivo, que tienen mucha liquidez, incluyen los certificados de depósito (CD) a corto plazo, fondos mutuos del mercado monetario (“money market”) y Letras del Tesoro de EE. UU. a corto plazo (“U.S. Treasury bills”). Las cuentas de ahorros y los CD bancarios están asegurados hasta cierto límite y las Letras del Tesoro tienen el respaldo de la fe absoluta y el crédito del gobierno estadounidense.

Mientras que los equivalentes de efectivo suelen pagar tasas bajas de interés que no lo protegerán de la inflación, hay buenas razones para mantener parte de su cartera en efectivo. Por ejemplo, como reserva para emergencias o para cuándo necesite el dinero pero no quiera vender otras inversiones a pérdida.

Bienes raíces (“real estate”)

Puede invertir en bienes raíces comerciales, como edificios de oficinas, complejos de apartamentos y centros comerciales, al comprar acciones de un fondo de inversiones en bienes raíces (REIT) que cotice en la bolsa.

Cuanto más variadas son las propiedades de un REIT, ya sea por tipo o geográficamente, mayor es la protección que tiene contra caídas del mercado inmobiliario. Por lo general, un REIT debe distribuir al menos el 90% de sus ingresos sujetos a impuestos entre los accionistas, así que los inversionistas pueden sentirse atraídos al flujo de ingresos de un REIT. Pero recuerde que los ingresos de un REIT pagan impuestos a una tasa más alta que la tasa que se aplica a los ingresos por dividendos de acciones.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)



FONDOS MUTUOS Y ETF

Los fondos mutuos y los ETF son similares en que ambos invierten en una canasta de inversiones subyacentes. Como consecuencia, proporcionan una oportunidad de invertir más ampliamente de lo que podría hacerlo de otro modo al comprar acciones individuales.

Fondos mutuos (“mutual funds”)

Un fondo mutuo se forma cuando una empresa de inversiones crea un grupo, o familia, de fondos mutuos. Cada fondo tiene un objetivo específico, como proporcionar crecimiento a largo plazo o ingresos actuales o a veces una combinación de ambos.

Cada fondo reúne el dinero que recauda de sus accionistas para hacer sus inversiones. Cuánta mayor cantidad de acciones vende el fondo, más dinero tiene para crear una cartera ampliamente diversificada. Esto hace que los fondos sean menos riesgosos que los bonos o las acciones individuales.

Además es fácil invertir con los fondos mutuos. Las inversiones mínimas iniciales son relativamente bajas y usted puede hacer inversiones adicionales de \$50 o \$100 de manera regular –o en el momento que quiera–. Un fondo mutuo también le comprará las acciones que usted quiera vender basándose en el precio del fondo –llamado el valor neto del activo, o NAV– al cierre del día bursátil, por lo que es fácil de liquidar.

Fondos cotizados en la bolsa (ETF)

Los ETF combinan atributos de los fondos mutuos y las acciones. Como los fondos mutuos índice, un ETF tiene una cartera de valores subyacentes determinados por un índice al cual el ETF está vinculado. Y como las acciones, los ETF se intercambian en la bolsa que los cotiza durante todo el día.

Los ETF ofrecen varias ventajas. Específicamente, los ETF:

- permiten que usted se diversifique en distintos nichos de inversión;
- facilitan la asignación de activos (“asset allocation”);
- son relativamente baratos para comprar y mantener;
- proporcionan transparencia, por lo que usted siempre sabe qué valores tiene el ETF;
- pueden estar estructurados para limitar la distribución a los accionistas de las ganancias sujetas a impuestos.

El NAV de cada ETF se calcula diariamente basándose en el valor cambiante de los valores que tiene. Pero su precio de mercado, como el precio de una acción, se determina de acuerdo a la oferta y la demanda y otras fuerzas del mercado.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Diversidad de los fondos mutuos

La variada cartera de algunos fondos mutuos hace que sean menos riesgosos que comprar bonos y acciones individuales.

Cuándo usar los fondos con fecha límite

Los fondos con fecha límite (“target date funds”) también pueden usarse para las cuentas IRA, las cuentas de ahorros para la universidad y las cuentas de inversiones sujetas a impuestos.

Debido a que reasignan los valores en sus carteras automáticamente, resulta mucho más sencillo para los inversionistas, que de otro modo tendrían que efectuar la reasignación ellos mismo o con la ayuda de un profesional financiero.



Fondos con fecha límite (“target date funds”)

Si usted contribuye a un plan de jubilación en su trabajo, es probable que tenga la opción de invertir en un fondo con fecha límite. En general, usted elige el fondo identificado con el año en que espera jubilarse. Por ejemplo, si esperara jubilarse en el 2040, elegiría un fondo con fecha límite 2040.

Por lo general, esos fondos comienzan con una cartera mayormente de acciones y luego cambian con el tiempo para aumentar el porcentaje de ingresos fijos. Ese cambio, en teoría, hace que el fondo sea menos riesgoso a medida que la fecha límite se acerca. El ritmo y la oportunidad de esa reasignación se conoce como la ruta de reasignación de capital (“glide path”) del fondo.

Tenga en cuenta, sin embargo, que los fondos con fecha límite tienen el mismo riesgo que otros fondos mutuos y no garantizan que usted tendrá el dinero que espera tener al jubilarse. También debería comprobar si la asignación de los valores en la cartera del fondo es apropiada para sus objetivos individuales y su tolerancia al riesgo.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Inversiones de administración activa contra fondos índice

Un gran debate de la inversión en fondos mutuos es acerca de los méritos relativos de los fondos mutuos administrados activamente y pasivamente (fondos índice).

Fondos administrados activamente (“actively managed”). Un fondo administrado activamente trata de proporcionar un mejor rendimiento que el índice de referencia para el tipo de inversión que hace. Por ejemplo, un fondo que invierte en acciones de grandes empresas por lo general quiere superar el Índice S&P 500.

El administrador del fondo y su equipo investigan empresas, eligen inversiones e intercambian acciones para lograr rendimientos altos. Eso aumenta los costos del fondo, los que se transmiten a los accionistas en forma de cargos.

Una de las trampas en la que caen los inversionistas es elegir un fondo administrado activamente de acuerdo a sus antecedentes recientes. Aunque a un fondo administrado activamente pueda irle mucho mejor que a su punto de referencia (“benchmark”) durante un año o varios años, casi nunca sucede de modo consistente.

Fondos índice. Un fondo índice invierte para replicar el rendimiento del índice que sigue, no para superarlo. Si el fondo sigue el S&P 500, por ejemplo, posee las 500 acciones que hay en ese índice, así que no tiene que pagarle a un administrador para que elija las inversiones. Y hay pocos costos de operaciones porque la cartera cambia solo cuando cambia el índice. El resultado es cargos mucho más bajos para los accionistas del fondo.



CONTROL DEL RIESGO

El riesgo es la posibilidad de perder en vez de ganar dinero, o ganar menos de lo esperado. El riesgo es también la posibilidad de que el valor de su rendimiento –lo que gana más el cambio de valor de su inversión– se vea perjudicado por la inflación, reduciendo su poder adquisitivo (“buying power”).

Es esencial entender la relación entre el riesgo y el rendimiento para tomar decisiones racionales de inversión. Cuanto más riesgo esté usted dispuesto a tomar, mayor será el potencial de un rendimiento considerable, pero también de tener una pérdida. Por otro lado, si no se arriesga, su rendimiento será mínimo, o inexistente.

Mientras que ciertas inversiones tienen un rendimiento mínimo, la compensación es que mantienen segura su cantidad principal. Usted puede tener confianza en que será capaz de retirar sus \$1.000 invertidos en un CD al vencer el plazo. Por el contrario, su fondo mutuo podría, en cualquier momento, valer mucho menos de \$1.000. Y si lo vende cuando el valor esté bajo, tendrá una pérdida.

Riesgo del mercado y de las inversiones

El riesgo asociado a las inversiones suele ubicarse en una de dos categorías:

- riesgo del mercado que resulta de lo que sucede en los mercados financieros en su totalidad; por ejemplo, la economía muy débil en 2008 y 2009;
- riesgo de las inversiones, que ocurre cuando una inversión individual pierde valor por razones directamente relacionadas con la misma inversión; por ejemplo, la administración deficiente o competencia muy fuerte.

Estrategias para controlar el riesgo

Aunque todas las inversiones tienen algo de riesgo, hay tres maneras de mitigarlo: asignación de activos, diversificación y control de costos. Aunque esas estrategias no garantizan el éxito ni lo protegen de las pérdidas, pueden ayudar a controlar el riesgo manteniendo el potencial de un buen rendimiento.

Asignación de activos (“asset allocation”)

Al usar la asignación de activos, usted divide la cantidad principal de su inversión entre varios tipos diferentes de inversiones, o clases de activos, basándose en porcentajes, en vez de, proverbialmente, poner todos sus huevos en una sola canasta.

Distintas clases de activos –acciones, valores, capital, ingresos fijos, equivalentes de efectivo y bienes raíces– suelen reaccionar de distinto modo a lo que sucede en la economía en cualquier momento. La asignación de activos le permite contrarrestar las pérdidas en una clase con las ganancias en otra y además le ayuda a aprovechar los mercados siempre cambiantes al tener algunas inversiones en todas las clases de activos cada año.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

La asignación de activos con fondos mutuos

No existe ninguna asignación que sea ideal para todos los inversionistas, o que funcione perfectamente en todo entorno de mercado. Pero unos pocos fondos mutuos que invierten en distintas clases de activos proporcionan la diversificación adecuada como para que cuando una parte de su cartera pierda valor, no se hunda la nave.



Diversificación

La asignación de activos (“asset allocation”) ayuda a controlar el riesgo del mercado. Usted puede ayudar a controlar el riesgo de las inversiones al diversificar, o invertir en varias inversiones dentro de cada subclase de una clase de activo.

Por ejemplo, las acciones de una empresa grande y las de una empresa pequeña son ambas capital, pero pertenecen a diferentes subclases. Las subclases de activos suelen diferir unas de otras de importantes maneras. Por ejemplo, las acciones de una empresa grande y una empresa pequeña suelen aumentar de valor siguiendo índices distintos, reaccionan diferentemente a los cambios en la economía y lo exponen a usted a distintos niveles de riesgo de las inversiones.

Su cartera de acciones (“equity portfolio”) está diversificada si usted posee tres o cuatro fondos mutuos que hacen distintos tipos de inversiones, como, por ejemplo, un fondo índice que sigue las acciones de grandes empresas, un segundo fondo índice que sigue las acciones de pequeñas empresas y un tercero que sigue acciones internacionales en países desarrollados. Y su cartera de ingresos fijos (“fixed income portfolio”) está diversificada si usted posee algunos bonos corporativos, algunos bonos municipales y algunos bonos del Tesoro de EE. UU. (“U.S. Treasury bonds”).

Usted no se ha diversificado si posee solo unas pocas acciones de un fondo mutuo concentrado en un sector financiero o si los bonos que posee son todos emitidos por el estado en el que vive.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)



CÓMO ASIGNAR UNA CARTERA DE INVERSIONES

La asignación de las inversiones en su cartera entre las distintas clases de activos depende de varios factores: su edad, su familia y su situación financiera, su tolerancia al riesgo, y las inversiones que tiene en otro lado, como en una cuenta del empleador para la jubilación.

Aunque no hay dos situaciones exactamente iguales, hay algunos modelos básicos de asignación que puede usar como punto de partida. Por ejemplo:

- 60% en el mercado de acciones de Estados Unidos y 40% en el mercado de bonos de Estados Unidos;
- 40% en el mercado de acciones, 20% en acciones internacionales y 40% en el mercado total de bonos;
- 25% en acciones de empresas grandes, 25% en acciones de empresas pequeñas, 25% en empresas internacionales y 25% en títulos del Tesoro de EE. UU. a corto plazo.

Cualquiera sea la asignación de activos por la que se decida inicialmente, usted debería revisar esta asignación de manera periódica para asegurarse de que el saldo es consistente con sus objetivos de inversión y circunstancias de la vida.

Reasignación (“reallocation”)

Quando reasigna su cartera, usted ajusta la asignación de activos al cambiar sus circunstancias. La asignación que usted eligió siendo soltero con 25 años de edad es probablemente demasiado agresiva cuando tenga 50 años y se enfrente a la posibilidad de enviar a un(a) hijo(a) a la universidad. Podría recortar la cantidad que tiene de acciones y otras inversiones más riesgosas y fortalecer los ingresos fijos y los equivalentes de efectivo.

Si usted invierte en un fondo con fecha límite del plan de jubilación patrocinado por su empleador u otra cuenta, el fondo automáticamente reasigna los valores en la cartera, cambiando a inversiones más conservadoras al acercarse la fecha límite.

Reequilibrio (“rebalancing”)

Incluso cuando usted está invirtiendo para el largo plazo, debería ajustar su cartera de manera periódica para reflejar cambios de los mercados financieros. Por ejemplo, si a las acciones les fue muy bien y a los ingresos fijos les fue mal, su cartera se podría haber distorsionado de sus asignaciones preferidas.

Un método consiste en vender la clase de activo a la que le ha ido bien, asegurando la ganancia, y comprar valores en la clase de activos que no cumplió con las expectativas cuando sus precios suelen ser más bajos. Como alternativa, puede designar el dinero de las nuevas inversiones para la clase de activo a la que le ha ido mal hasta que se restablezca el equilibrio.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Cuándo reequilibrar la cartera

En general, usted debería considerar reequilibrar su cartera cuando su asignación cambia un 10% o más de los objetivos que ha fijado.

Reequilibrar además devuelve su cartera de inversiones al nivel de riesgo con el que usted se sentía cómodo al establecer su asignación de activos preferida.



Ejemplos de cartera

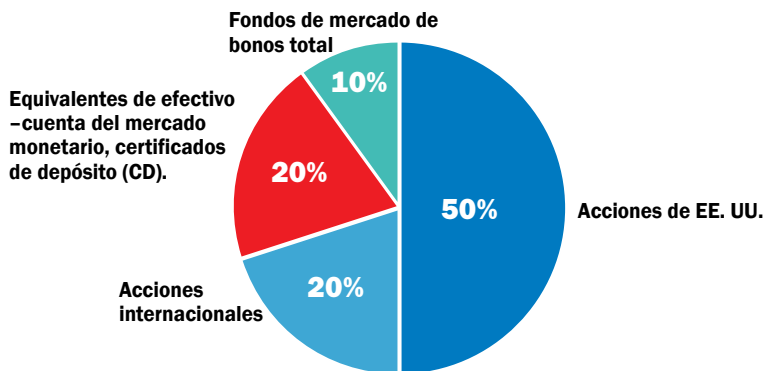
No hay una asignación de cartera “correcta” o ideal, ya que la situación de todas las personas difiere. Los siguientes ejemplos muestran distintas asignaciones para personas de distintas edades con diferentes estilos de vida y circunstancias financieras.

Ana, soltera, 28 años

Ana ahorra de manera regular cuando puede, y quiere invertir dinero para tener una tasa de rendimiento potencialmente más alta.

Como es relativamente joven y tiene tiempo para superar caídas del mercado, elige una asignación relativamente agresiva, con el 50% de sus activos en acciones domésticas, 20% en acciones internacionales y 10% en bonos.

Para mantener un colchón de emergencia, Ana decide reservar 20% de sus activos en mercado monetario y certificados de depósito (CD).



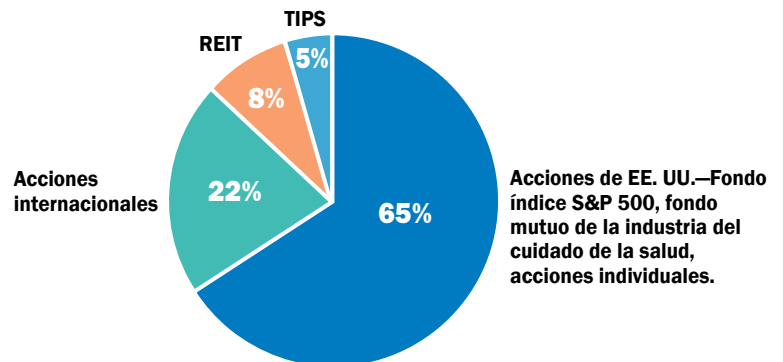
Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Ricardo e Isabel, casados, 38 años

Como Ricardo e Isabel piensan ambos que tienen empleos fijos –y, combinados, un ingreso saludable–, han optado por una asignación de activos particularmente agresiva. Eso incluye 65% en acciones de EE. UU., 22% en acciones internacionales, 8% en fideicomisos de inversiones en bienes raíces (REIT) y solo 5% en bonos del Tesoro de EE. UU. (“U.S. Treasury bonds”).

La pregunta es cómo les irá en una caída del mercado, si necesitan efectivo y tienen que vender acciones cuando los precios estén bajos. También podrían enfrentar algunas dificultades si uno de ellos pierde el empleo.





Para los inversionistas

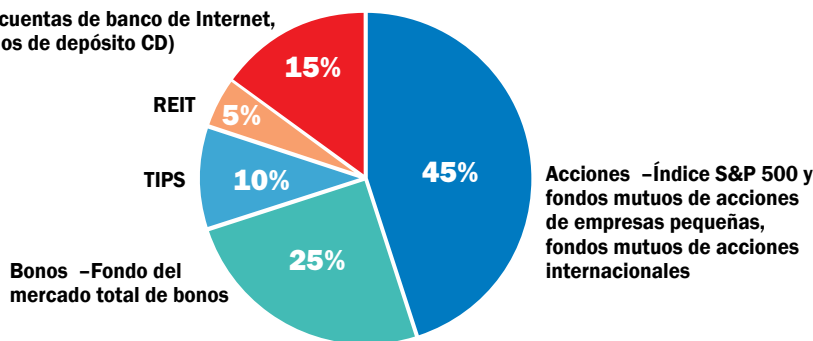
Daniel y Rosa, casados, 50 y pico

Daniel y Rosa están ayudando a pagar las cuentas de dos hijos en la universidad, están preocupados por los gastos de salud cada vez más altos y enfrentan otros 10 años de pagos de la hipoteca de su casa.

Necesitan que su cartera genere ingresos actuales al mismo tiempo que reconocen la importancia de ahorrar para la jubilación. Por lo tanto, han asignado el 25% de su cartera a bonos, pero mantienen el 5% en REIT y un saludable 45% en acciones que piensan que podría aumentar su rendimiento para proporcionar ingresos adecuados para la jubilación.

También tienen un 15% en equivalentes de efectivo y un 10% en TIPS (Valores del Tesoro de EE. UU. protegidos contra la inflación) para proporcionar una cobertura contra la inflación.

Efectivo (cuentas de banco de Internet, certificados de depósito CD)



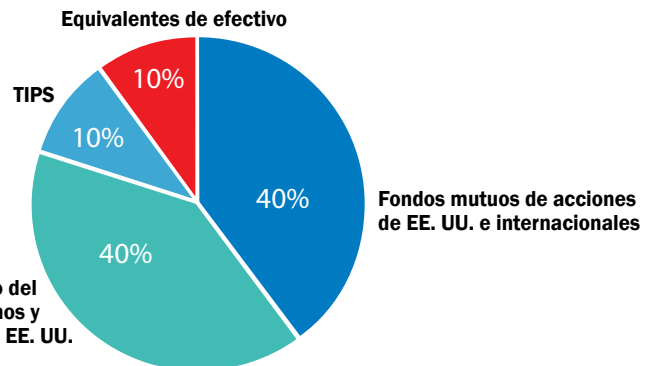
Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

Juan, soltero, 70 años

Juan está jubilado y recibe una pensión y pagos del Seguro Social. Prefiere la seguridad financiera en vez de las ganancias potenciales y entonces asigna el 40% de su cartera en bonos, el 10% en TIPS y el 10% en equivalentes de efectivo.

Pero Juan mantiene el 40% de su asignación en fondos mutuos en acciones de Estados Unidos e internacionales para lograr un rendimiento más alto con el tiempo –el cual podría necesitar si vive muchos años jubilado– que lo que recibiría de ingresos fijos y equivalentes de efectivo.





COSTOS DE LAS INVERSIONES

Además del riesgo del mercado y el riesgo de las inversiones, usted debe considerar lo que paga para comprar y mantener inversiones, ya que esos costos reducen directamente el rendimiento de su inversión.

Los costos de algunas inversiones son inevitables. Cuesta dinero negociar las transacciones. Les cuesta dinero a los fondos mutuos administrar sus fondos. Les cuesta dinero a los corredores de bolsa mantener sus oficinas y sitios web y proporcionar investigación sobre las inversiones.

Reduzca los costos de sus inversiones

Hay maneras de evitar pagar más de lo necesario:

- Al invertir en un fondo mutuo, compruebe siempre su porcentaje de gastos (“expense ratio”). Para pagar por sus gastos de operación y mercadeo, un fondo carga anualmente un porcentaje del saldo de su cuenta. Si la proporción de gastos es del 1%, por ejemplo, usted pagará \$150 por una cuenta con un valor de \$15.000.

El fondo podría además imponer cargos de venta (“loads”) que no se incluyen en el porcentaje de gastos. Ambos se publican en el prospecto del fondo y en el sitio web de la empresa que emite el fondo. Muchas empresas que emiten fondos venden sus acciones directamente, sin cargos de venta. El objetivo es elegir el fondo menos caro de calificación comparable.

- Elija las cuentas de inversión con menores costos. Usted podría abrir una cuenta de corretaje en línea (“online brokerage account”), en la que las comisiones pueden ser de menos de \$10 por transacción. Con ese tipo de cuenta, sin embargo, usted podría tener que investigar más para identificar inversiones y elegir el momento correcto de comprar y vender, ya que su corredor de bolsa no le hará sugerencias.

Otros costos que se deben controlar

Si invierte en fondos mutuos y acciones a través de una casa de corretaje, probablemente pague comisiones por las transacciones de las acciones y podría pagar cargos adicionales por el mantenimiento de la cuenta y por no mantener un saldo mínimo.

Usted no tiene control sobre muchas variables de las inversiones –la dirección del mercado, la tasa de inflación o la tasa de los impuestos que aplica a sus ganancias–. Pero sí tiene control sobre una de las variables más importantes: lo que paga para comprar y poseer sus inversiones.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)



El impacto de los cargos

Suponga que invierte \$10.000 en una cuenta con impuestos diferidos (“tax-deferred”), hace contribuciones mensuales de \$250 durante 25 años y tiene una tasa de rendimiento anual del 6%. (Suponga además para este ejemplo que no se paga ningún impuesto).

En el siguiente ejemplo, si usted invirtió en el Fondo 1, tendría \$205.955. Pero si hubiera invertido en el Fondo 3, tendría solo \$173.645. Esa es una diferencia de \$32.10, una cantidad importante que es mejor que esté en su bolsillo en vez de ser parte de las ganancias de un fondo.

Cómo invertir

- [Tipos de inversiones](#)
- [Fondos mutuos y ETF](#)
- [Control del riesgo](#)
- [Cómo asignar una cartera de inversiones](#)
- [Costos de las inversiones](#)

	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3
Valor antes de cargos y gastos	\$212.813	\$212.813	\$212.813
Proporción de gastos	0,2%	0,8%	1,2%
Cargo de ventas inicial	Ninguno	Ninguno	4,75%
Efecto de los cargos y gastos	-\$6.858	-\$25.993	-\$39.168
Valor real	\$205.955	\$186.820	\$173.645

