

Fundamentos Teoría de Portafolio

Inversión en el Mercado de Valores

RIESGO FINANCIEROS

NO SISTEMICO

Es el riesgo particular de cada emisora, es decir, es aquél que resulta de factores propios y específicos de cada instrumento.
En el caso del mercado accionario, por ejemplo, podemos decir que el riesgo no sistemático es el que tiene que ver con el descubrimiento de un nuevo producto, de una nueva técnica que puede "hacer despegar" a una empresa, con una fusión, etc. Es decir, situaciones que afectan de manera particular a una empresa, y no al resto.

RIESGO en la Teoría del Portafolio

SISTÉMICO NO DIVERSIFICABLE



NO SISTEMICO DIVERSIFICABLE



RIESGO FINANCIEROS

SISTÉMICO

Es aquel que se deriva de la fluctuación global del mercado que afecta en mayor o menor grado a todos los activos existentes en la economía.
Es importante tener en cuenta que, dada la diversificabilidad asociada con la rentabilidad, **este riesgo no puede eliminarse mediante la diversificación de un portafolio de acciones.**
Por ejemplo, una recesión económica o una negativa recesiva en todos los sectores, aunque sea transitoria, afecta a todos los sectores.

Capital Asset Pricing Model

Este modelo de valoración de activos financieros se basa en la hipótesis de que los rendimientos de los activos se pueden explicar en función de los rendimientos de un activo libre de riesgo y del riesgo del mercado.



CAPM Capital Asset Pricing Model

Este modelo de valoración de activos financieros se basa en la hipótesis de que los rendimientos de los activos se pueden explicar en función de los rendimientos de un activo libre de riesgo y del riesgo del mercado.



El modelo toma en cuenta la sensibilidad del activo al riesgo no-diversificable (conocido también como riesgo del mercado o riesgo sistemático, representado por el símbolo de beta (β)), así como también la rentabilidad esperada del mercado y el rendimiento esperado de un activo libre de riesgo.

Mercado Organizados



El Rendimiento y el Riesgo

Tipo de Riesgo	Características
RIESGO SISTEMÁTICO	Es el riesgo que afecta a todos los activos del mercado.
RIESGO NO SISTEMÁTICO	Es el riesgo que afecta solo a una empresa o sector.

Fundamentos Teoría de Portafolio

Inversión en el Mercado de Valores

RIESGO FINANCIEROS

NO SISTEMICO

Es el riesgo particular de cada emisora, es decir, es aquél que resulta de factores propios y específicos de cada instrumento.
En el caso del mercado accionario, por ejemplo, podemos decir que el riesgo no sistemático es el que tiene que ver con el descubrimiento de un nuevo producto, de una nueva técnica que puede hacer "despegar" a una empresa, con una fusión, etc. Es decir, situaciones que afectan de manera particular a una empresa, y no al resto.

RIESGO en la Teoría del Portafolio

SISTÉMICO
NO DIVERSIFICABLE



NO SISTEMICO
DIVERSIFICABLE



RIESGO FINANCIEROS

SISTÉMICO

Es aquel que se deriva de la fluctuación global del mercado que afecta en mayor o menor grado a todos los activos existentes en la economía.
Es importante tener en cuenta que, dada la diversificabilidad asociada con la rentabilidad, **esta riesgo no puede eliminarse mediante la diversificación de un solo activo, sino de un portafolio de mercado.**
Por ejemplo, una recessión económica o una subida de los tipos de interés afectan de forma homogénea y simultáneamente a todas las empresas, independientemente de su riesgo.

Capital Asset Pricing Model

Modelo de Valoración de Precios de Activos Financieros

El modelo es utilizado para determinar la tasa de rentabilidad teóricamente requerida para un cierto activo, si éste es agregado a un portafolio adecuadamente diversificado y a través de estos datos obtener la rentabilidad y el riesgo de la cartera total.

El modelo toma en cuenta la sensibilidad del activo al riesgo no-diversificable (conocido también como riesgo del mercado o riesgo sistemático, representado por el símbolo de beta (β)), así como también la rentabilidad esperada del mercado y el rentabilidad esperada de un activo libre de riesgo.



William Sharpe

Mercado Organizados



El Rendimiento y el Riesgo

Tipo de Riesgo	Características
DIVERSIFICABLE	...
NO DIVERSIFICABLE	...

El Rendimiento y el Riesgo

"Tipos de Riesgo"

hablando de
INVERSIONES.

Empezaremos por ubicar al mercado de capitales en el contexto global de la inversión, tratando de señalar los distintos tipos de ésta, así como el marco y las reglas de operación de dicho mercado.

INVERSION

Es la asignación de recursos monetarios que implican el sacrificio de beneficios inmediatos por beneficios mayores en el futuro.

Existen dos tipos: inversión real e inversión financiera.

INVERSION REAL

Es la que se orienta a la formación futura de capital, a través de bienes tangibles como maquinaria, equipo de transporte, terrenos, inventarios. Desde el punto de vista contable, su efecto en gastos se difiere conforme a su uso, aunque el ritmo de asignación depende de cada tipo de bien y al criterio adoptado. Además, la inversión real genera ingresos a su poseedor, a través de la producción y venta de bienes y servicios.

INVERSION FINANCIERA

Es aquella que contribuye indirectamente a la capacidad productiva de la economía y está representada por títulos valor a favor de quien aporta los recursos, generando un derecho que se deberá reflejar como un ingreso en el futuro.

Ejemplo: bonos, depósitos, acciones.

Mercado Organizados

Mercado Financiero:

En un mercado organizado, los activos financieros (inversión) representan reclamos o derechos indirectos a sus poseedores, sobre activos reales, y fluyen de quienes tienen liquidez (ahorradores) a los que usan el crédito (deudores), a través de la intermediación financiera:



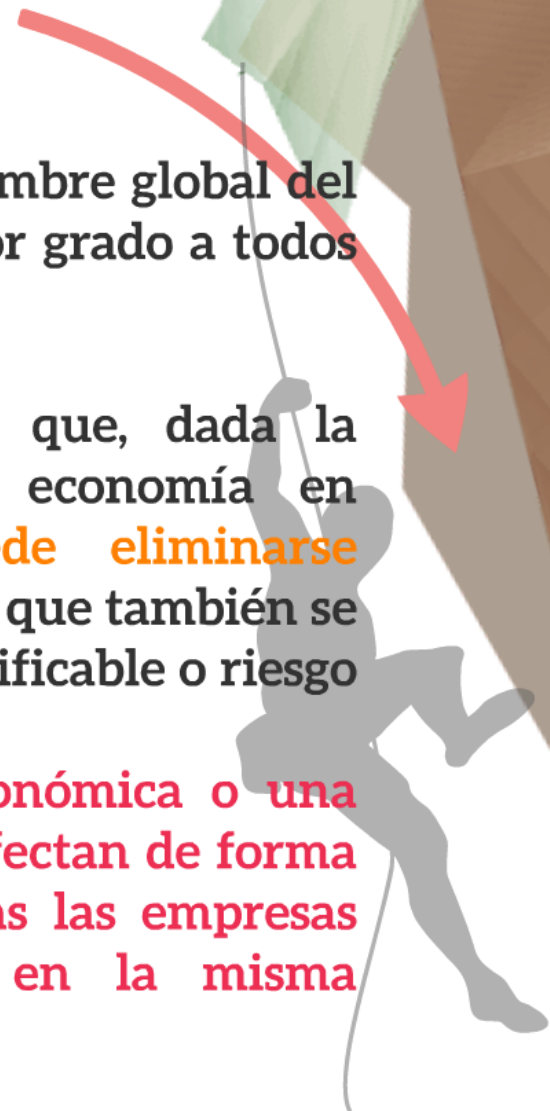
RIESGO FINANCIEROS

SISTÉMICO

Es aquel que se deriva de la incertidumbre global del mercado que afecta en mayor o menor grado a todos los activos existentes en la economía.

Es importante tener en cuenta que, dada la incertidumbre asociada con la economía en agregado, **este riesgo no puede eliminarse mediante la diversificación**; de ahí, que también se le denomine como riesgo no diversificable o riesgo de mercado.

Por ejemplo, una recesión económica o una subida de los tipos de interés afectan de forma negativa prácticamente a todas las empresas (aunque no necesariamente en la misma magnitud).

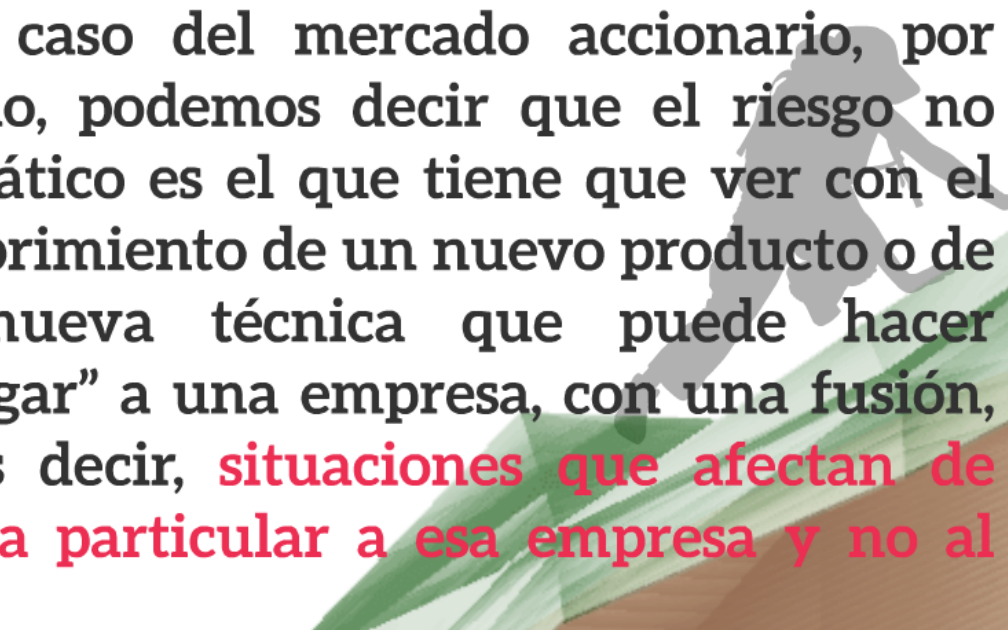


RIESGO FINANCIEROS

NO SISTÉMICO

Es el riesgo **particular de cada emisora**, es decir, es aquél que resulta de factores propios y específicos de cada instrumento.

En el caso del mercado accionario, por ejemplo, podemos decir que el riesgo no sistemático es el que tiene que ver con el descubrimiento de un nuevo producto o de una nueva técnica que puede hacer “despegar” a una empresa, con una fusión, etc. Es decir, **situaciones que afectan de manera particular a esa empresa y no al resto.**

A silhouette of a person is shown climbing a steep, green, rocky slope. The person is positioned on the right side of the frame, leaning forward as they ascend. The slope is composed of various shades of green and brown, suggesting a rugged, natural environment. The background is a light, hazy sky.

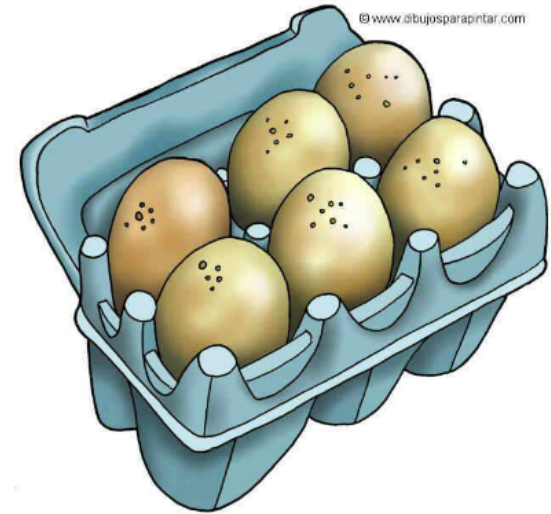
RIESGO

en la Teoría del Portafolio

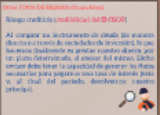
SISTÉMICO
NO DIVERSIFICABLE



NO SISTÉMICO
DIVERSIFICABLE



@www.dibujosparapintar.com



Otros TIPOS DE RIESGOS (financieros)

Riesgo crediticio (credibilidad del EMISOR)

Al comprar un instrumento de deuda (de manera directa o a través de sociedades de inversión), lo que hacemos finalmente es prestar nuestro dinero, por un plazo determinado, al emisor del mismo. Dicho emisor debe tener la capacidad de generar los flujos necesarios para pagarnos una tasa de interés justa y, al final del periodo, devolvernos nuestro principal.



Otros TIPOS DE RIESGO (financiero)

El riesgo inflacionario

Este riesgo pocas veces es tomado en cuenta por la mayoría de los ahorradores en México, quienes invierten principalmente en cuentas maestras o pagarés bancarios que pagan, por lo general, tasas de interés menores a la inflación. No se dan cuenta que, con esto, su dinero poco a poco pierde poder adquisitivo.



De lo contrario, nunca podrá cumplir sus metas de largo plazo. Recordemos que la tarea de todo inversionista es tratar de maximizar sus rendimientos dados el horizonte de inversión y su nivel de tolerancia al riesgo.

Los tres tipos de RIESGOS en la selección de cartera son :

1. RIESGO DE PERDIDA.- el no recuperar la inversión y que se produzca una merma o pérdida de capital.
2. RIESGO DE DESAPROVECHAR **OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**.- asignar recursos a ciertos activos menos redituables que otros.
3. RIESGO DE LIQUIDEZ.- comprometer recursos en activos difíciles de convertir en dinero provocando una pérdida en el momento en que se hace necesario efectuar un pago imprevisto.



AHORRO VS INVERSIÓN

Ahorro	Inversión
Guardar o apartar dinero del ingreso	Hacer que el dinero que apartamos CREZCA (usar el dinero para "hacer más dinero")
El dinero se guarda en lugares de fácil acceso (liquidez)	El dinero se coloca en instrumentos de mediano o largo plazo que dan intereses
El riesgo de perder tus ahorros es muy bajo (salvo por lo que se pierde de la inflación)	El riesgo es sensiblemente mayor pues es imposible hacer que el dinero crezca sin riesgos.
Hay que tener dinero ahorrado disponible para afrontar emergencias o imprevistos	El dinero de las inversiones NO debe ser el mismo de las emergencias ni mucho menos el de los gastos del diario
El ahorro está "hecho" para gastarse en lo que se decidió (emergencia, buffer, vacaciones, compra de regalo)	La inversión está "diseñada" para no ser gastada en cosas inmediatas. Suele ser usada para reinvertirse.
Los instrumentos donde podemos meter el ahorro con liquidez dan el porcentaje de la inflación	Se pretende que los instrumentos donde ponemos el dinero a invertir den porcentajes per AHARRA de la inflación

AHORRO VS INVERSIÓN

Ahorro	Inversión
Guardar o apartar dinero del ingreso	Hacer que el dinero que apartamos CREZCA (usar el dinero para "hacer más dinero")
El dinero se guarda en lugares de fácil acceso (liquidez)	El dinero se coloca en instrumentos de mediano o largo plazo que dan intereses
El riesgo de perder tus ahorros es muy bajo (salvo por lo que se pierde de la inflación)	El riesgo es sensiblemente mayor pues es imposible hacer que el dinero crezca sin riesgos.
Hay que tener dinero ahorrado disponible para afrontar emergencias o imprevistos	El dinero de las inversiones NO debe ser el mismo de las emergencias ni mucho menos el de los gastos del diario
El ahorro está "hecho" para gastarse en lo que se decidió (emergencia, <i>buffer</i> , vacaciones, compra de regalo)	La inversión está "diseñada" para no ser gastada en cosas inmediatas. Suele ser usada para <u>reinvertirse</u> .
Los instrumentos donde podemos meter el ahorro con liquidez dan el porcentaje de la inflación	Se pretende que los instrumentos donde ponemos el dinero a invertir den porcentajes por ARRIBA de la inflación





Asesórate con **especialistas.**

CUENTA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN ASESORADOS

Selecciona esta opción si lo que deseas es hacer crecer tu inversión con la ayuda de asesores financieros, quienes te brindarán una asesoría personalizada para que puedas conseguir tus objetivos y metas patrimoniales.

- Abre tu cuenta



Invierte a **tu manera.**

CUENTA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN NO ASESORADOS

Selecciona esta opción si prefieres hacer crecer tus inversiones por tu propia cuenta. Con esto te ahorrarás comisiones y accedes a un sistema que te permite ejecutar operaciones financieras en tiempo real con operaciones en línea.

- Abre tu cuenta "Burs@net" fácil y rápido desde \$10,000.00 pesos.

Burs@net

Inversión Integral en Línea

ABRE UNA CUENTA A TU MEDIDA

Saldo inicial

Básica & Trader **\$10,000** Actijoven **\$5,000**

Servicios a tu disposición:

- Fondos de Deuda y Renta Variable
- Acciones BMV & SIC
- Deuda Gubernamental
- Estrategias de Inversión
- Calculadoras de Inversión
- Reportes de Análisis Bursátil

Comisiones muy bajas
¡Entre más operas menos pagas!

*Los planes presentados cuentan con restricciones, favor de verificar su información en actinver.com

SEGUIMIENTO A LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

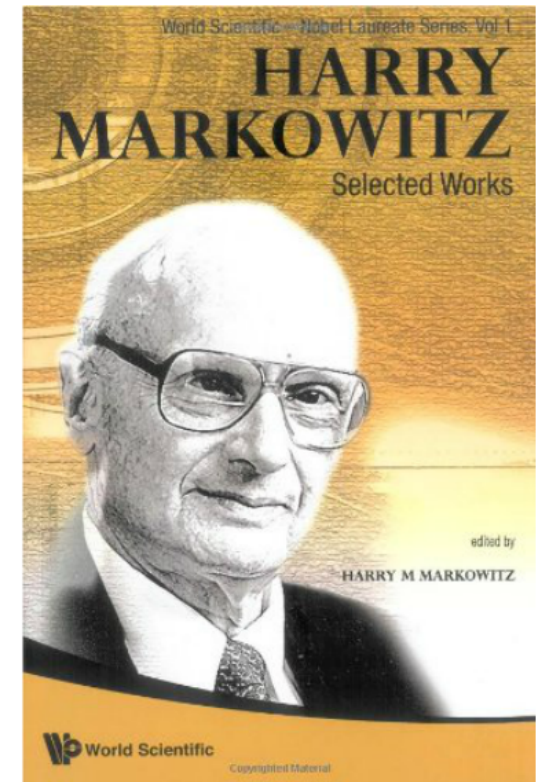


La Cartera Eficiente Modelo de MARKOVITZ

Harry Markowitz, autor de un artículo sobre selección de cartera publicado en 1952,

"la teoría moderna de la selección de cartera" (modern portfolio theory)

Propone que el inversionista debe abordar la cartera como un todo, estudiando las características de riesgo y rentabilidad global, en lugar de escoger valores individuales en virtud del rentabilidad esperada de cada valor en particular.



MODELO DE MARKOVITZ

A partir de 1952, Harry Markovitz estableció las bases de la administración de los portafolios de inversión, enfatizando dos puntos principales:

1. - **La relación riesgo - rendimiento**; que a su vez, implica que un inversionista racional maximiza sus utilidades buscando:

- a) El mayor rendimiento posible, dado un nivel de riesgo; o
- b) El menor nivel de riesgo, para una tasa de rendimiento dada.

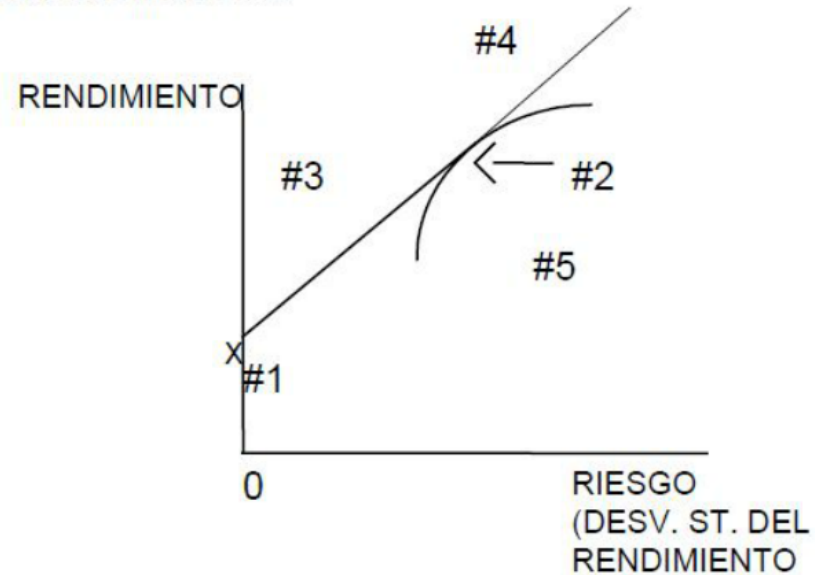
2. - **La identificación de portafolios eficientes**, lo que requiere la información de las tres variables siguientes, para cada valor seleccionado:

- a) Las utilidades o rendimientos esperados,
- b) La desviación estándar de dichos rendimientos, y
- c) La correlación de los rendimientos entre cada uno de los valores seleccionados.

Con la información anterior, mediante programas de optimización se obtienen las mezclas de los diversos valores para producir portafolios eficientes en la relación óptima de riesgo y rendimiento. Estos portafolios eficientes constituyen la "frontera eficiente". El siguiente paso es determinar el porcentaje de renta fija y renta variable, constituido por los portafolios eficientes. Sin embargo, dicho método implica obtener las covarianzas de cada valor seleccionado con el resto de los valores que integran el portafolio, lo cual es sumamente laborioso, por lo que el modelo de Markovitz se ha venido simplificando, según lo veremos después.

MODELO DE MARKOWITZ

INTERPRETACIÓN DEL MODELO:



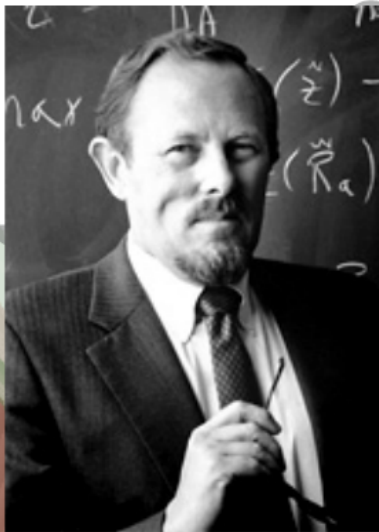
PORTAFOLIO	TEORÍA	MUNDO REAL
# 1	Toda la inversión en <u>renta fija sin riesgo.</u>	Todo en <u>Cetes de corto plazo.</u>
# 2	Toda la inversión en un portafolio integrado por <u>acciones.</u>	Todo en un portafolio de acciones <u>bien diversificado.</u>
# 3	Mezcla de renta fija sin riesgo y el portafolio del mercado.	Mezcla de Cetes y un portafolio diversificado.
# 4	Toda la inversión más créditos de margen en un portafolio del mercado.	Todo en un portafolio diversificado de acciones compradas con crédito.
# 5	Portafolios ineficientes	Cartera ineficiente

CAPM

Capital Asset Pricing Model

Modelo de Valuación de Precios de Activos Financieros

El modelo es utilizado para determinar la tasa de rentabilidad teóricamente requerida para un cierto activo, si éste es agregado a un portafolio adecuadamente diversificado y a través de estos datos obtener la rentabilidad y el riesgo de la cartera total.



William Sharpe

El modelo toma en cuenta la sensibilidad del activo al riesgo no-diversificable (conocido también como riesgo del mercado o riesgo sistémico, representado por el símbolo de beta (β), así como también la rentabilidad esperada del mercado y la rentabilidad esperada de un activo libre de riesgo.

Fundamentos Teoría de Portafolio

Inversión en el Mercado de Valores

RIESGO FINANCIEROS

NO SISTEMICO

Es el riesgo particular de cada emisora, es decir, es aquél que resulta de factores propios y específicos de cada instrumento.
En el caso del mercado accionario, por ejemplo, podemos decir que el riesgo no sistemático es el que tiene que ver con el descubrimiento de un nuevo producto, de una nueva técnica que puede "hacer despegar" a una empresa, con una fusión, etc. Es decir, situaciones que afectan de manera particular a una empresa, y no al resto.

RIESGO en la Teoría del Portafolio

SISTÉMICO NO DIVERSIFICABLE



NO SISTEMICO DIVERSIFICABLE



RIESGO FINANCIEROS

SISTÉMICO

Es aquel que se deriva de la fluctuación global del mercado que afecta en mayor o menor grado a todos los activos existentes en la economía.
Es importante tener en cuenta que, dada la diversificación asociada con la inversión en acciones, este riesgo no puede eliminarse de manera alguna. El riesgo que resulta de este tipo de fluctuaciones de mercado.
Por ejemplo, una recesión económica o una guerra puede afectar a todas las empresas, aunque de manera diferente en la medida de su sensibilidad a la misma.

Capital Asset Pricing Model

El modelo de valoración de precios de activos financieros (CAPM) es un modelo de valoración de activos que relaciona el riesgo sistemático de un activo con su rentabilidad esperada.
El modelo de valoración de precios de activos financieros (CAPM) es un modelo de valoración de activos que relaciona el riesgo sistemático de un activo con su rentabilidad esperada.



William Sharpe

CAPM Capital Asset Pricing Model

Modelo de Valoración de Precios de Activos Financieros
El modelo es utilizado para determinar la tasa de rentabilidad teóricamente requerida para un cierto activo, si éste es agregado a un portafolio adecuadamente diversificado y a través de estos datos obtener la rentabilidad y el riesgo de la cartera total.

El modelo toma en cuenta la sensibilidad del activo al riesgo no-diversificable (conocido también como riesgo del mercado o riesgo sistemático, representado por el símbolo de beta (β)), así como también la rentabilidad esperada del mercado y el rentabilidad esperada de un activo libre de riesgo.

Mercado Organizados



El Rendimiento y el Riesgo

Tipo de Riesgo	Descripción
RIESGO SISTEMÁTICO	Riesgo que afecta a todos los activos del mercado.
RIESGO NO SISTEMÁTICO	Riesgo que afecta solo a una empresa o sector.
RIESGO DE LIQUIDEZ	Riesgo de que un activo no pueda ser vendido rápidamente.
RIESGO DE CREDITO	Riesgo de que un emisor no pueda pagar sus obligaciones.
RIESGO DE TIPO DE TIPO	Riesgo de que un activo cambie de tipo.
RIESGO DE VALORACIÓN	Riesgo de que el precio de un activo cambie.
RIESGO DE INTERCambio	Riesgo de que el tipo de cambio cambie.
RIESGO DE TIPO DE TIPO	Riesgo de que un activo cambie de tipo.
RIESGO DE VALORACIÓN	Riesgo de que el precio de un activo cambie.
RIESGO DE INTERCambio	Riesgo de que el tipo de cambio cambie.