

Optimización de portafolios de inversión compuestos por fondos de inversión cotizados (ETF)

YARZA, Nicolás José

Especialización en Finanzas Corporativas y Mercados de Capitales

nyarza88@Gmail.com

La selección de activos: el principal problema

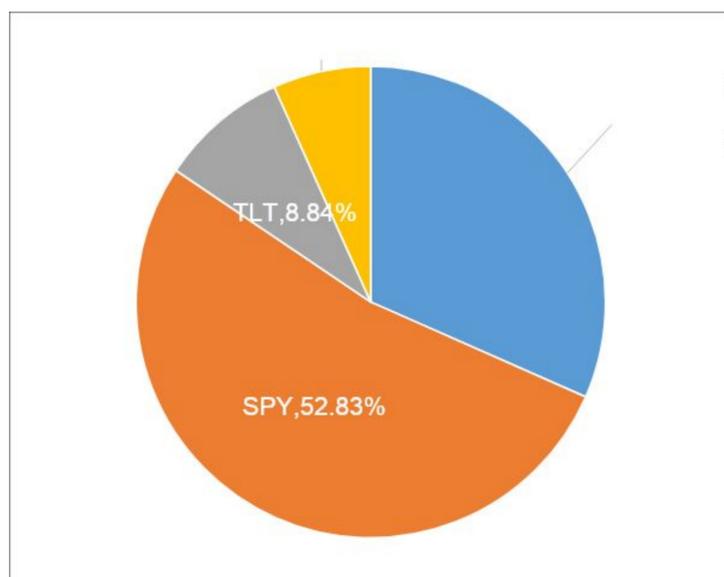
¿Cuáles son los activos financieros que se deben adquirir para conformar una cartera de inversión diversificada, y que proporciones se deben invertir en cada uno a fines de minimizar el el riesgo y maximizar el rendimiento del portafolio?.

Objetivo

Estructurar un portafolio de inversión diversificado compuesto por un activo libre de riesgo y Fondos de Inversión Cotizados, denominados en inglés ETF'S, cuya combinación permita maximizar la rentabilidad para un inversor con perfil de riesgo moderado, aplicando la Teoría Moderna del Portafolio.



Perfil	Moderado
Renta Fija	
Bonos del Tesoro de EE.UU.	31,59%
TLT	8,84%
Total Renta Fija	40,43%
Renta Variable	
SPY	52,83%
Total Renta Variable	52,83%
Metales Preciosos	
GLD	6,74%
Total Metales Preciosos	6,74%
Total Portafolio	100,00%



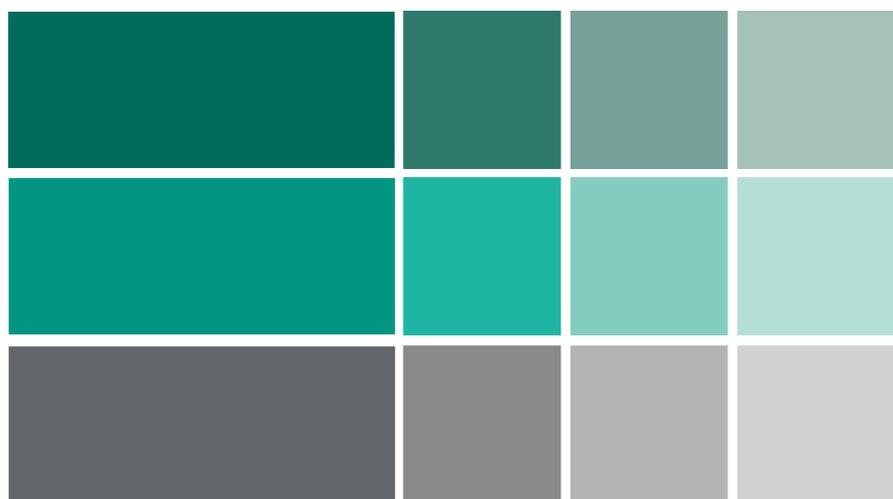
Discusión

Los objetivos de rentabilidad y riesgo, así como el horizonte temporal de la inversión definen de que manera estará compuesto un portafolio de activos financieros, así como su adecuada diversificación. Existe una relación directamente proporcional entre la rentabilidad esperada y el riesgo que un inversor está dispuesto a asumir, y dichas variables son las que definirán la composición de la cartera. De esta manera, aquellos inversores con escasa capacidad y deseo de asumir riesgo tendrán preferencia por carteras compuestas por activos con menor volatilidad y rentabilidad y aquellos con mayor tolerancia tendrán preferencia por carteras compuestas por activos de mayor riesgo.

Principales resultados

El estudio y la puesta en práctica de la teoría del portafolio de Markowitz permitió determinar todas las combinaciones eficientes posibles entre los diversos ETF y recomendar al inversor un portafolio que cumpla con un rendimiento objetivo de 10% anual y a su vez se adapte a su perfil de riesgo y horizonte temporal de inversión. El mismo está compuesto por un 68.41% de activos riesgosos (ETF) y un 31.59% por un activo libre de riesgo (Bonos del Tesoro de los Estados Unidos).

PALETA CROMÁTICA



TIPOGRAFÍA PARA POSTER

Arial

