ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE UN FONDO DE RENTA VARIABLE COLOMBIANO, UNO NORTEAMERICANO Y UNO ESPAÑOL APOYADOS EN LA TEORÍA DE PORTAFOLIOS

INTEGRANTES

LINA MARCELA BENAVIDES FERNÁNDEZ
MARÍA JOSÉ GONZÁLEZ OÑATE
ASTRID GROSS RODRIGUEZ

ASESORA: ING FINANCIERA
LUZ HELENA CARVAJAL HERRERA

Universidad Autónoma de Bucaramanga
Noviembre de 2005

CONTENIDO

I. Fondos de inversión
II. Mercados escogidos (Colombiano, Norteamericano, Español)
III. Técnicas de análisis bursátil
IV. Objetivos
V. Seguimiento y liquidación del portafolio.
VI. Conclusiones.

I. FONDOS DE INVERSIÓN

Institución que capta fondos del público para invertirlos y gestionarlos de forma conjunta en activos.

Los Fondos de Inversión presentan unas características, clasificaciones y estructuraciones específicas.

II. MERCADOS ESCOGIDOS

- Mercado Colombiano
- Mercado Norteamericano
- Mercado Español

III. TÉCNICAS DE ANÁLISIS BURSÁTIL

Se emplearon para llevar a cabo el estudio de los valores bursátiles con mejor desempeño, y determinar cuales presentaron tendencia a la baja.

IV. OBJETIVOS

GENERAL:

Analizar y evaluar el desempeño y las tendencias de los fondos de inversión disponibles en los mercados colombianos, españoles y norteamericanos, y la aplicación de la Teoría de Inversiones en el diseño de sus portafolios.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Realizar un análisis y evaluación del desempeño de un fondo Colombiano, un Norteamericano y uno Español durante los últimos tres años, aplicando la Teoría de Portafolios y teniendo en cuenta su calificación, la calidad del administrador, la composición del portafolio, plazos y políticas de inversión.

2. Realizar un análisis fundamental de cada mercado a evaluar (Colombiano, Norteamericano y Español) para facilitar el desarrollo del trabajo.

3. Comparar los tres fondos escogidos y evaluados (Colombiano, Español y Norteamericano) partiendo de los resultados obtenidos en la Teoría de Portafolios, para identificar sus diferencias y similitudes, permitiendo que el inversionista realice su inversión de acuerdo a sus expectativas.

4. Definir el nivel de diversificación, empleando como herramienta de soporte la composición del portafolio de los fondos y la estrategia de diversificación para minimizar el riesgo.

VI. SEGUIMIENTO Y LIQUIDACIÓN DEL PORTAFOLIO

- Número de unidades al inicio del seguimiento:

	Fonval Acción	HWLIX	ITH Bolsa R
Unidades	8.966	81	142
Valor unidad	7.023,48	54.588,87	229.162,33
Inversión Total	62.972.521,68	4.421.698,47	32.541.050,86

- Número de unidades al liquidar el portafolio:

	Fonval Acción	HWLIX	ITH Bolsa R
Unidades	8.996	81	142
Valor unidad	7.163,30	54.698,78	230.559,51
Inversión Total	64.441.046,80	4.430.601,18	32.739.450,42

- Rendimientos del portafolio:

	Fonval Acción	ITH Bolsa R	HWLIX
Rentab Mensual	2,33%	0,60%	0,20%
Rentab Anual	31,84%	7,44%	2,43%

VII. CONCLUSIONES

1. Los fondos de inversión escogidos para el desarrollo del estudio, por tener sus portafolios compuestos por renta variable, facilitan la diversificación de la inversión ya que los inversionistas pueden elegir diferentes sectores de la economía a la hora de componer sus portafolios.

2. Las inversiones efectuadas por los tres fondos de inversión analizados son a largo plazo, lo que se adapta claramente al perfil de un inversionista colombiano agresivo que esté dispuesto a esperar un tiempo mayor para obtener rendimientos en su capital. Esto indica que los fondos elegidos se ajustan a lo planteado a la hora de iniciar el estudio

3. Después de realizar el análisis fundamental, se observó que el fondo colombiano Fonval es la mejor alternativa de inversión, ya que lo favorece el incremento de la mayoría de los sectores en los que invierte, que son el energético, minerales no metales y comercial. Por su parte, el fondo norteamericano HWLIX sólo ve favorecidas sus inversiones con el incremento de los sectores de finanzas y seguros, y comercial. Mientras que el fondo español ITH Bolsa R, tuvo incrementos en los sectores financiero, de construcciones, industrial y energético.

4. Analizando y evaluando el desempeño de un fondo Colombiano, uno Norteamericano y uno Español durante los últimos tres años, se puede concluir que a pesar de que la economía nacional presentó una mayor inflación, el fondo de inversiones Colombiano Fonval manifestó una tendencia alcista en el precio; mientras que los fondos extranjeros tuvieron una constante volatilidad en el valor de la unidad.

5. El fondo de inversiones Colombiano Fonval Acción S.A. obtuvo el mejor resultado después de aplicar la Teoría de Portafolios, ya que lo favorece el constante aumento del valor de la unidad; su alto rendimiento y su buen desempeño a lo largo del periodo analizado; así como la inestabilidad de los tipos de cambio de las monedas foráneas. Entre tanto, lo desfavorece tener la correlación más alta con el mercado, en comparación con los fondos de inversión de Norteamérica y de España; lo que le significa cambios directamente proporcionales a los movimientos del mercado. Igualmente, su Beta fue el mayor de los tres, demostrando una mayor sensibilidad ante cambios en el mercado.

6. Para un inversionista arriesgado colombiano, que es para quien va dirigido este trabajo de investigación, las carteras que llenan sus expectativas de rendimiento concentran su inversión en el fondo Colombiano, y en una menor medida, en el fondo Español. Lo que permite concluir que dada la situación económica que enfrentó Estados Unidos durante el periodo analizado, que comprendió desde el 30 de Agosto de 2002 hasta el 30 de Agosto de 2005, este mercado no representa una alternativa rentable a la hora de invertir.

GRACIAS