



DISEÑO Y ESTRUCTURACIÓN DE UN PORTAFOLIO CONFORMADO POR FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES Y EXTRANJEROS

**INGRID CÁRDENAS ACUÑA
VERÓNICA RIVERA GÓMEZ**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BUCARAMANGA
INGENIERÍA FINANCIERA**

2006



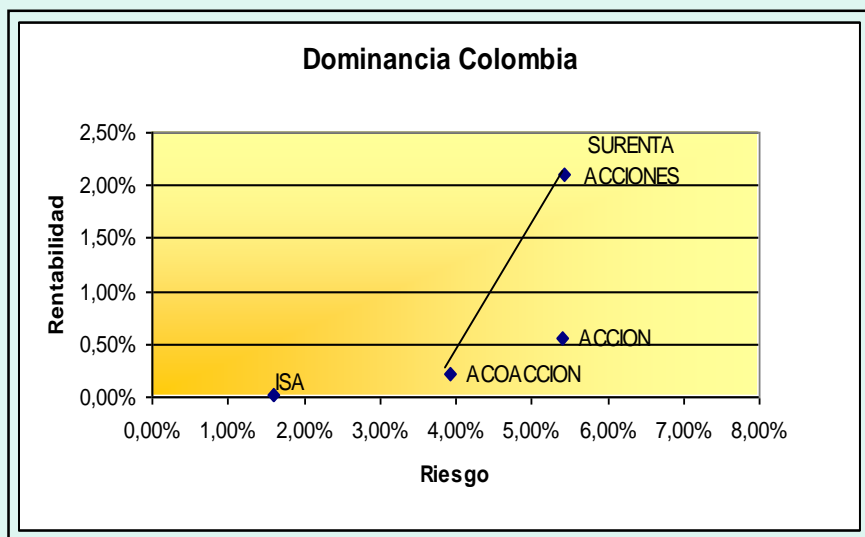
OBJETIVO GENERAL

Diseñar y estructurar un portafolio de fondos de inversión para inversionistas que busquen una alternativa de diversificación de capital en el mercado colombiano y extranjero.

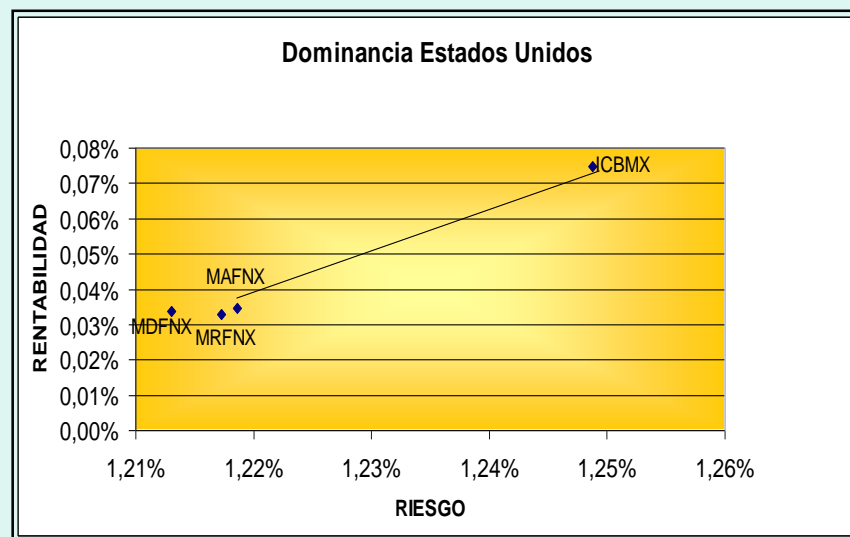
La realización de dicho objetivo se llevó a cabo mediante el análisis de las características de los fondos de inversión, la identificación de los tipos de fondos de Inversión existentes en el mercado analizando su evolución y estructuración; para finalmente llegar a proponer una alternativa de inversión que logre una mayor diversificación de capital.



DOMINANCIA DE LOS FONDOS



Fuente: Autores del proyecto



Fuente: Autores del proyecto

Periodo: 19/01/2004-19/01/2006
Periodicidad: diaria
Des.vest y rentabilidad
Surenta acciones: 5.44% y 2.10%
Accoacción: 3.92% y 0.22%

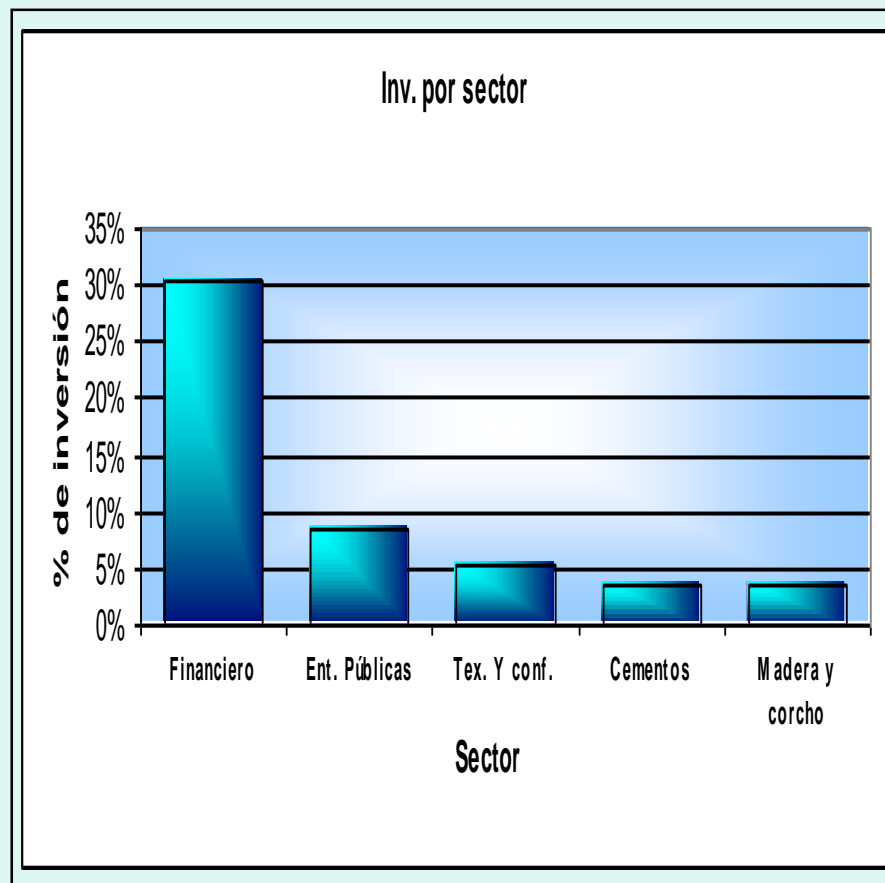
Periodo: 19/01/2004-19/01/2006
Periodicidad: diaria
Desvest y rentabilidad
ICBMX: 1.25% y 0.07%
MAFNX: 1.22% y 0.03%



FONDO ACCOACCION

4 de Diciembre de 2002

	Emisor	Participación frente al total de la inversión (%)
1	GOBIERNO NACIONAL	21
2	DISPONIBLE	12,04
3	EPM	8,53
4	CORFIVALLE (MB)	7,94
5	BANCOLOMBIA (AB)	7,56
6	SURAMERICANA (AB)	7,48
7	COLINVERS (AB)	7,4
8	FABRICATO	5,31
9	CARIBE	3,68
10	TABLEMAC	3,49
	TOTAL	84,43%

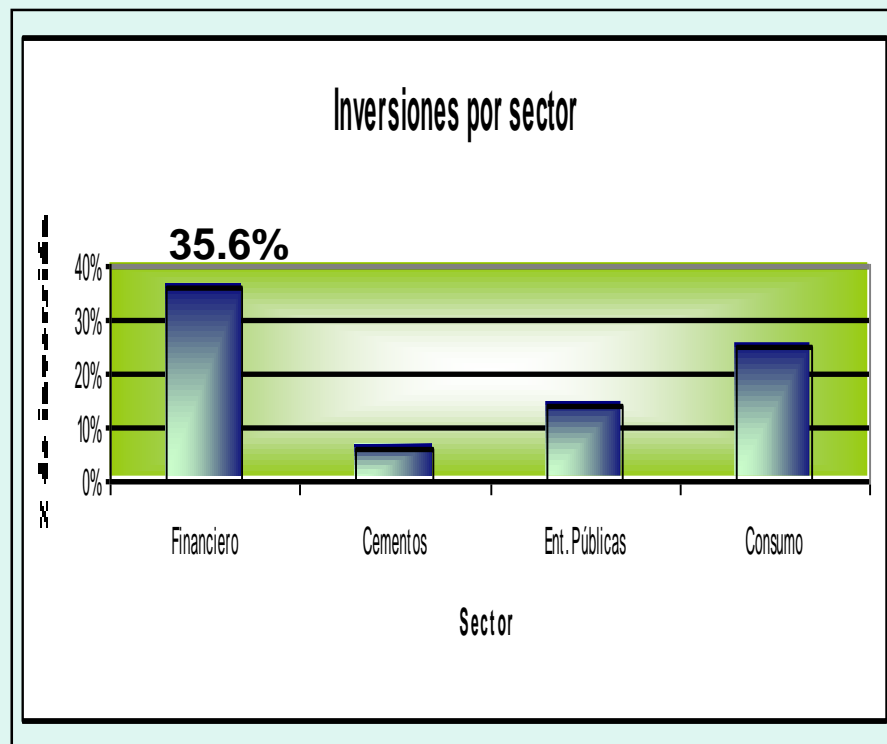




FONDO DE VALOR SURENTA ACCIONES

1 de Diciembre de 2004

	Emisor	Participación frente al total de la inversión (%)
1	BAVARIA	17,9%
2	SURAMERICANA DE INVERSIONES (AB)	14,4%
3	CORFINSURA	14,1%
4	ETB	7,7%
5	COLINVERSIONES (AB)	7,1%
6	INVERSIONES ALIM. NOEL	6,9%
7	ISA	6,4%
8	ARGOS	6,4%
	Total	80,9%



Fuente: <http://suvalor.com.co>

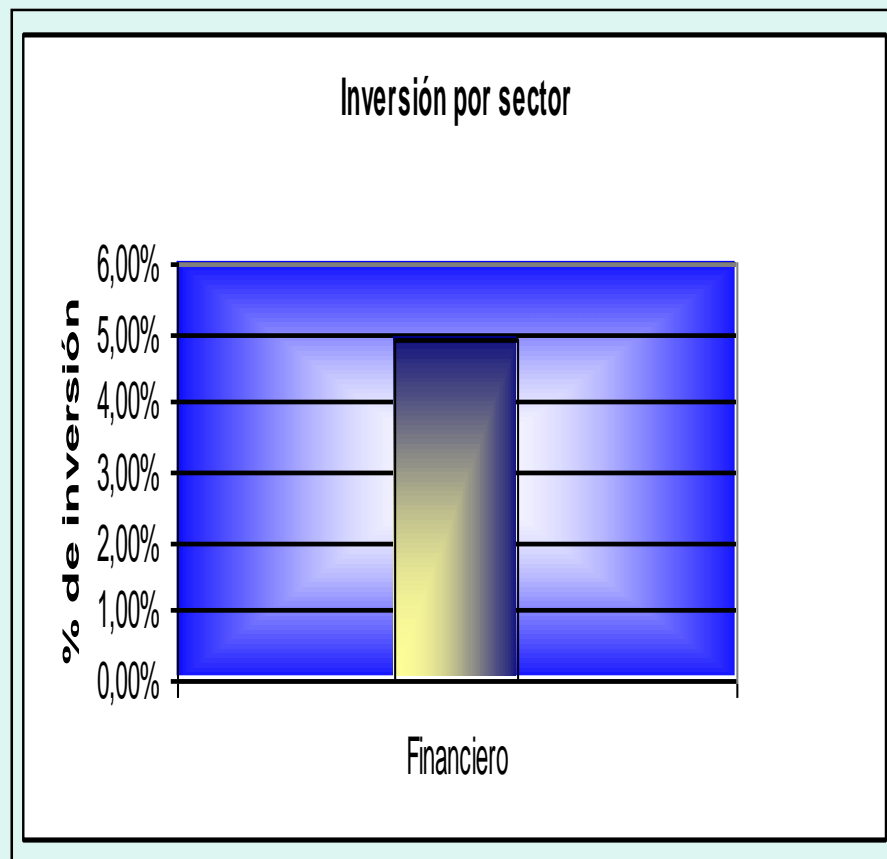
Fuente: <http://suvalor.com.co>



FONDO DE INVERSIÓN MERRILL LYNCH GLOBAL FINANCIAL SVCS I (MAFNX)

26 de Noviembre de 1999

	Compañía	Activos (%)
1	AMER HOME MTG INVT	9,82%
2	NEW CENTURY FINANC##	9,09%
3	Meritz Fire & Marine Ins	6,52%
4	Korean Reinsurance	5,29%
5	ACE LTD	5,08%
6	RENAISSANCERE LTD	4,75%
7	FREMONT GENERAL CP	4,64%
8	ACCREDITED HOME LE	4,62%
9	The Daegu Bank Ltda.	3,95%
10	PXRE GROUP LTD	3,94%
	Total	50,70%



Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>

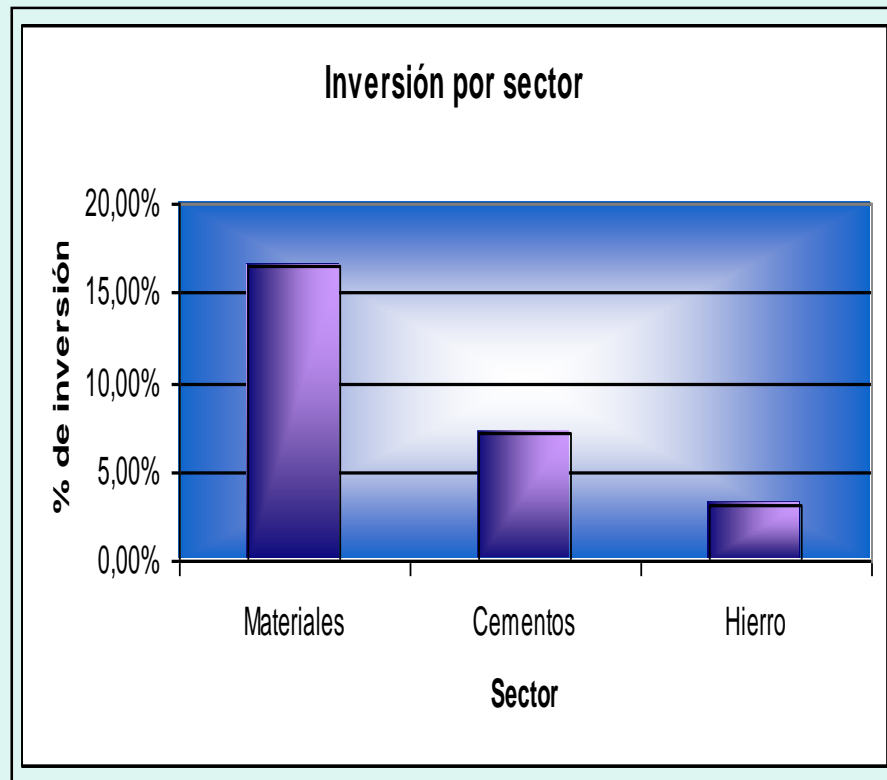
Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>



FONDO DE INVERSIÓN ICON MATERIALS (ICBMX)

6 de Mayo de 1997

	Compañía	Activos (%)
1	ALCOA INC	5,83%
2	Southern Copper	4,00%
3	ALERIS INTERNATIONAL	3,79%
4	EAGLE MATERIALS INC	3,67%
5	FREEPORT MCMORAN B	3,54%
6	CEMEX SA DE CV A ADS	3,47%
7	STEEL DYNAMICS	3,46%
8	RIO TINTO PLC ADS	3,43%
9	MYERS INDS INC	3,19%
10	COMPANHIA VALE ADS	3,18%
	Total	37,56%



Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>

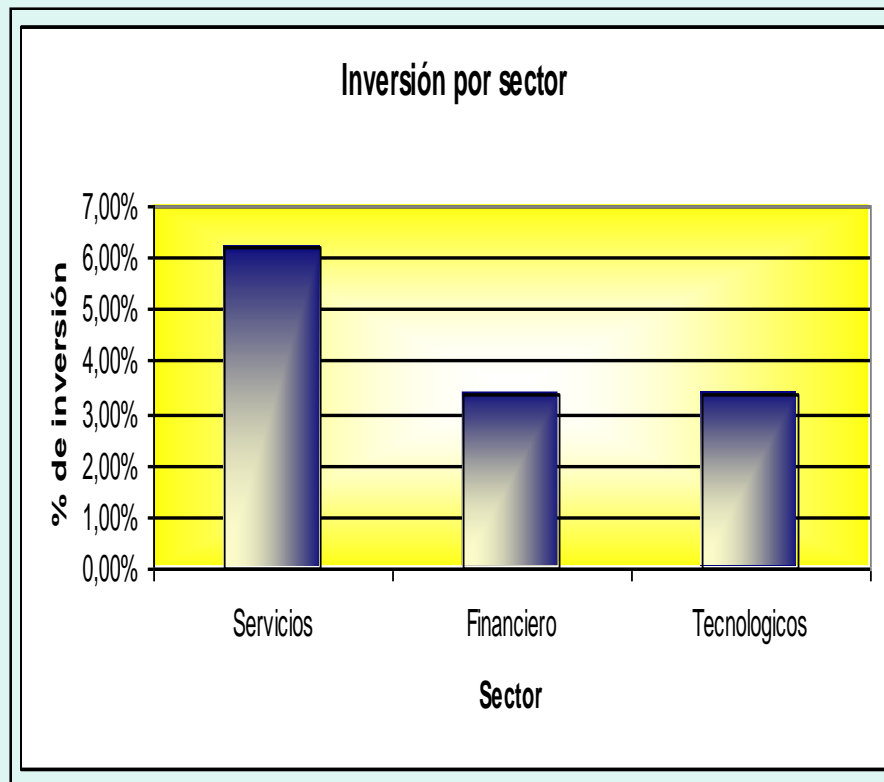
Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>



FONDO DE INVERSIÓN FIDELITY ASSET MANAGER (FASMX)

28 de Diciembre de 1988

	Compañía	Activos (%)
1	CARDINAL HEALTH INC	2,74%
2	AMER INTL GROUP INC	2,43%
3	HOME DEPOT INC	2,25%
4	MICROSOFT CP	2,18%
5	WYETH	1,90%
6	AT&T INC.	1,80%
7	CLEAR CHANNEL COM	1,62%
8	GEN ELECTRIC CO	1,58%
9	PFIZER INC	1,20%
10	BK OF AMERICA CP	1,05%
	Total	18,75%

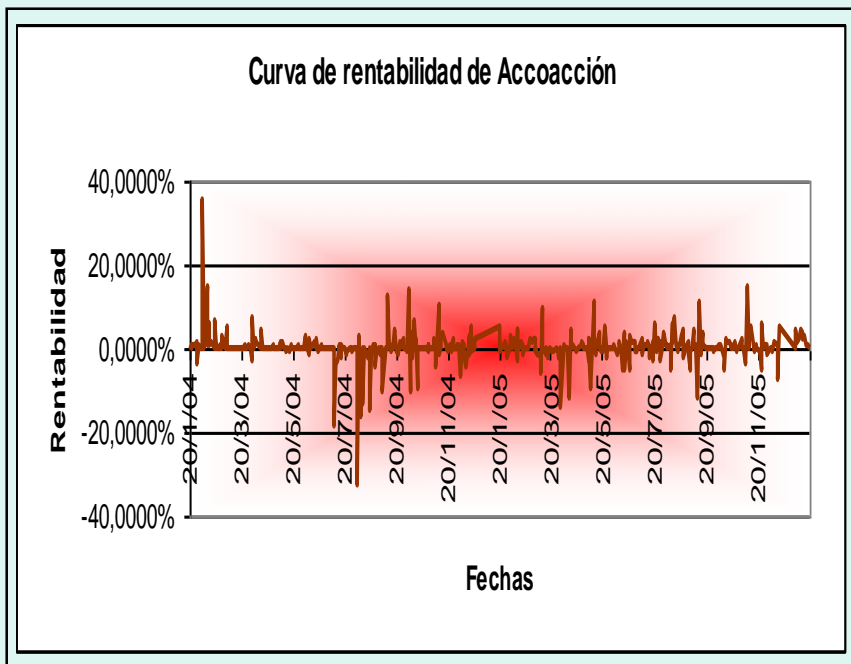


Fuente: <http://finanzas.yahoo.mx/fondos>

Fuente: <http://finanzas.yahoo.mx/fondos>

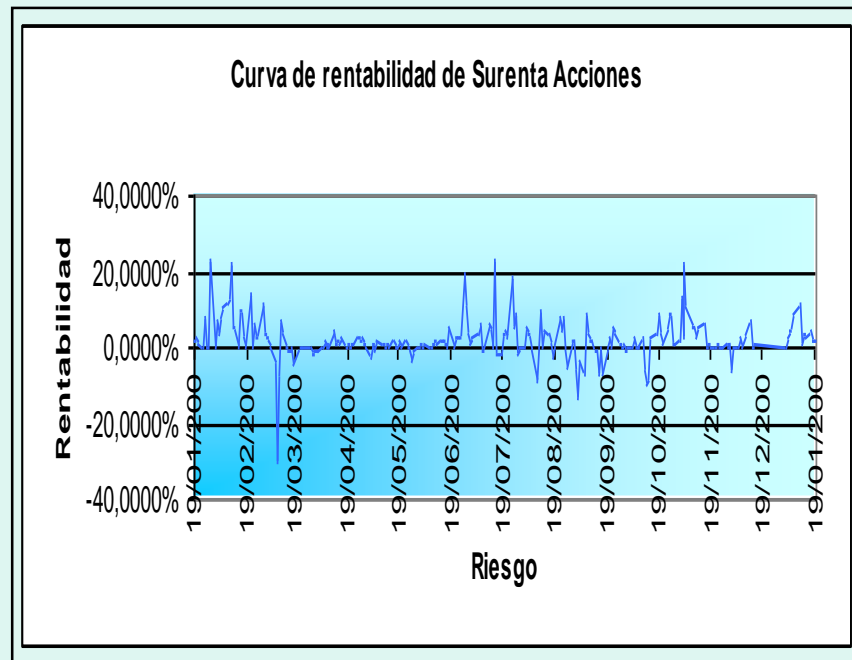


RENTABILIDAD DE LOS FONDOS COLOMBIANOS



Fuente: Autores del proyecto

Rent. Diaria: 0.22%
Riesgo: 3.92%

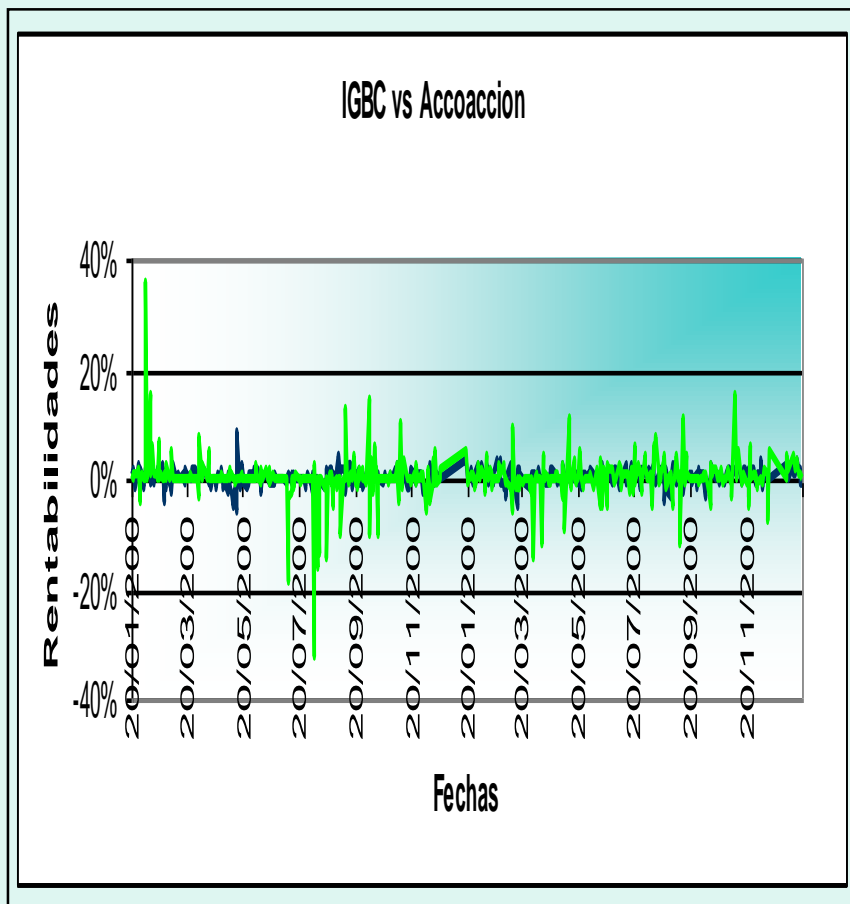


Fuente: Autores del proyecto

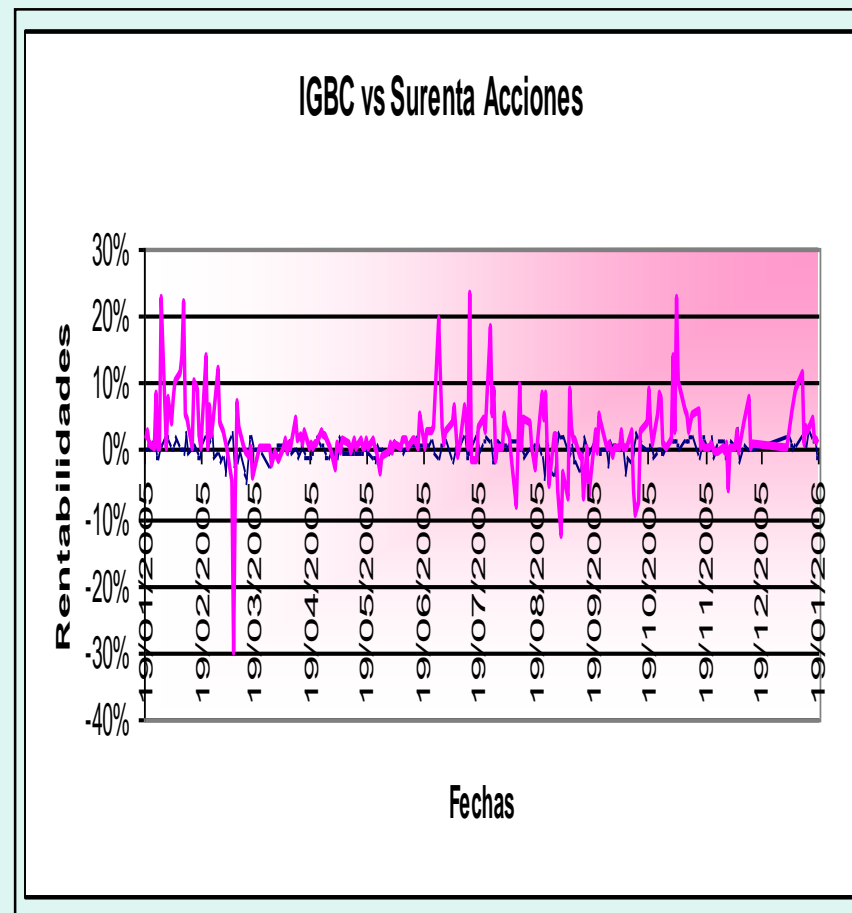
Rent. Diaria: 2.10%
Riesgo: 5.44%



FONDOS COLOMBIANOS vs IGBC

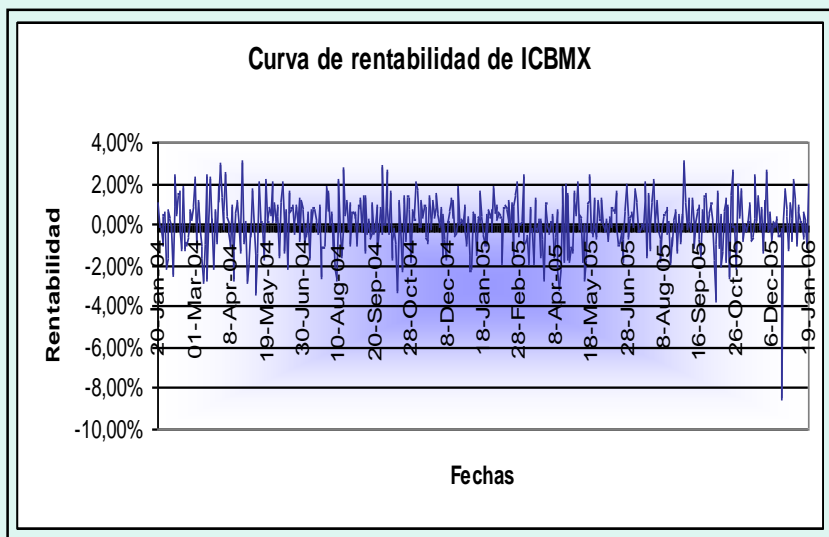


Fuente: Autores del proyecto



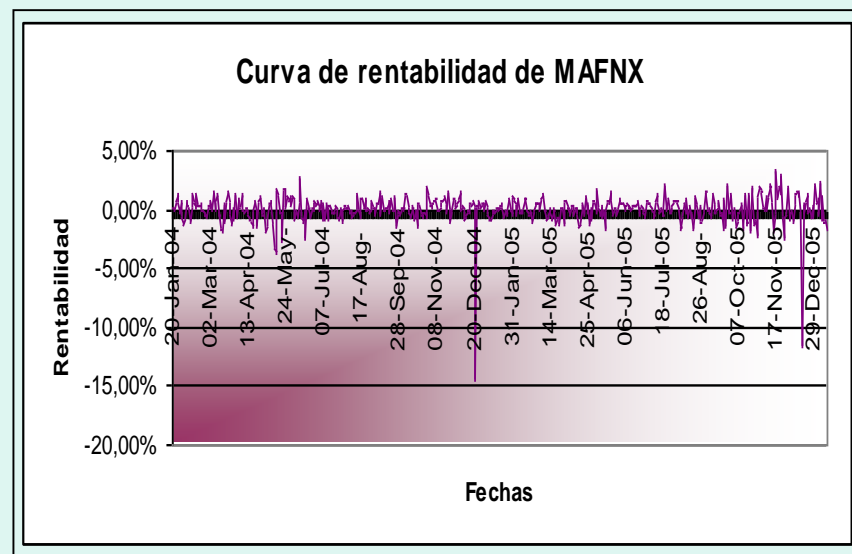
Fuente: Autores del proyecto

RENTABILIDAD DE LOS FONDOS ESTADOUNIDENSES



Fuente: Autores del proyecto

Rentabilidad diaria: 0.03%
Riesgo: 1.22%



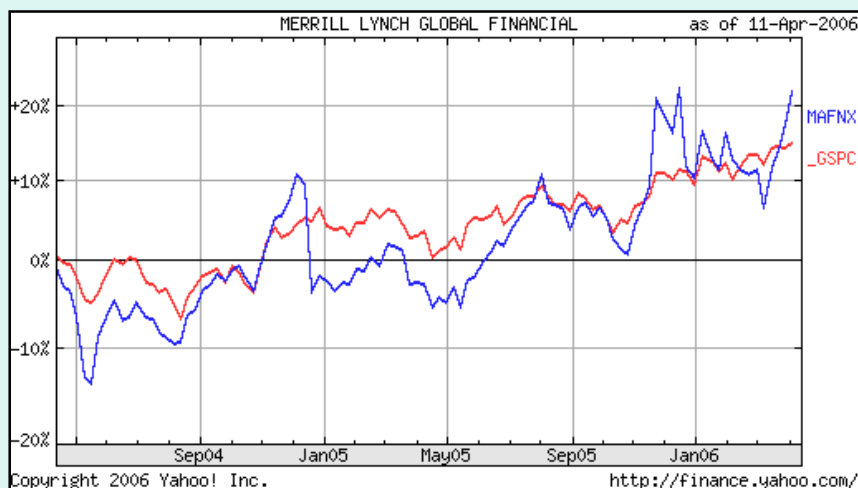
Fuente: Autores del proyecto

Rentabilidad diaria: 0.07%
Riesgo: 1.25%



FONDOS ESTADOUNIDENSES vs S&P500

MAFNX



Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>

ICBMX

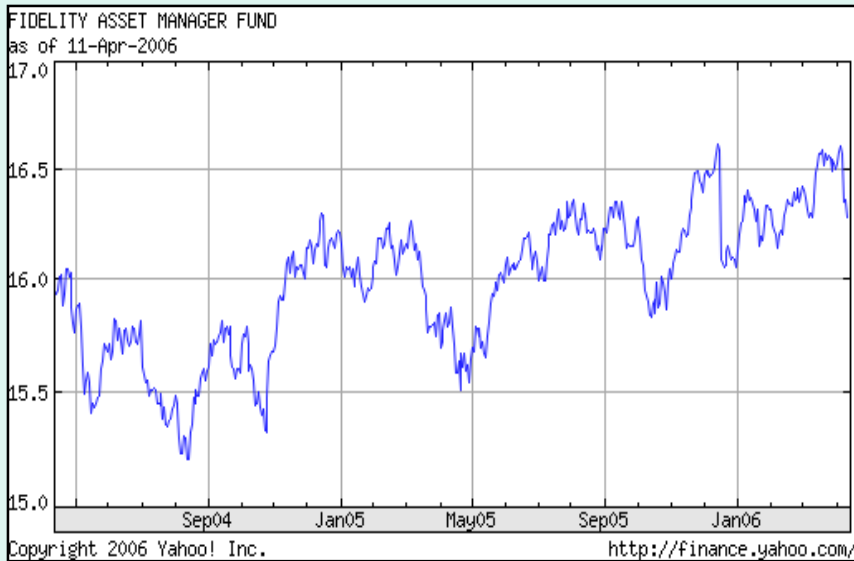


Fuente: <http://finance.yahoo.com/funds>



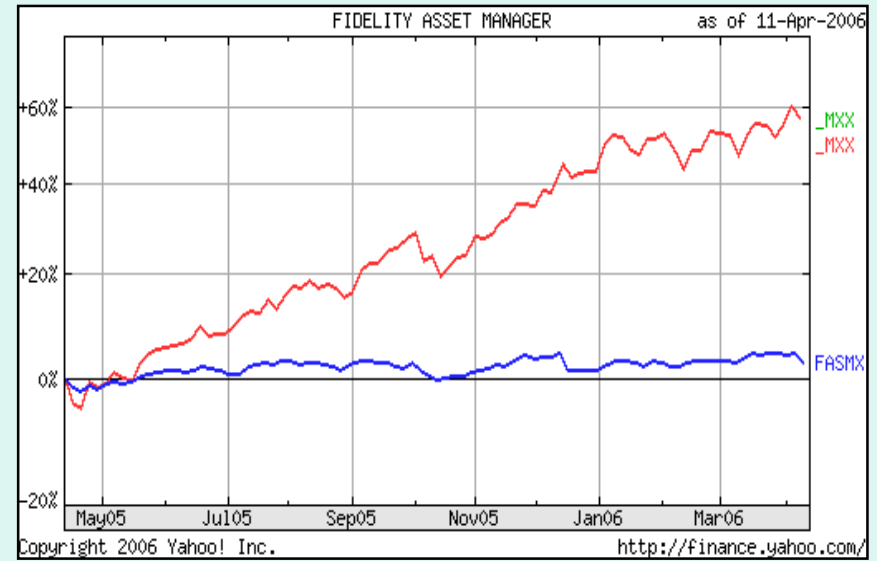
FIDELITY ASSET MANAGER (FASMX)

RENTABILIDAD



Fuente: <http://finanzas.yahoo.mx/fondos>

RENTABILIDAD vs IPC



Fuente: <http://finanzas.yahoo.mx/fondos>

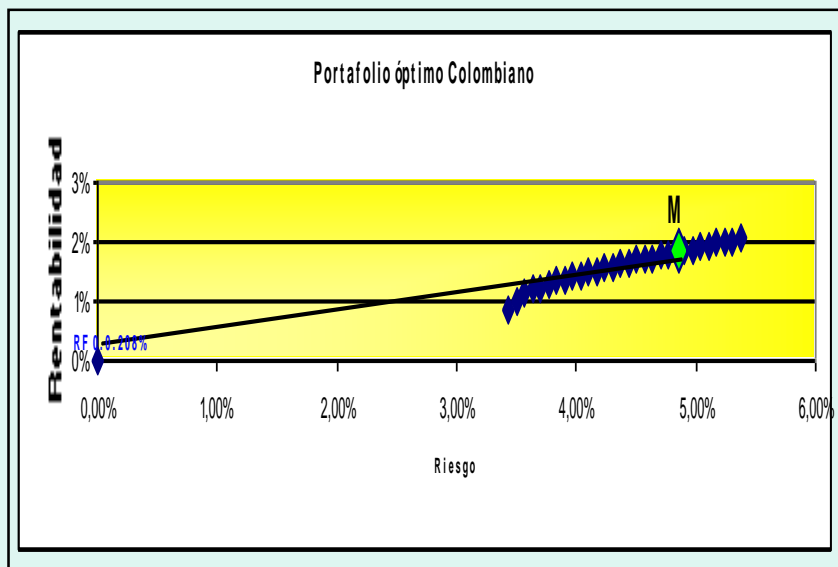
Rentabilidad diaria: 0.01%
Riesgo diario: 0.40%



PORTAFOLIOS ÓPTIMOS

TES COLOMBIANO AL 25 DE ENERO DE 2012

RF= 0.021%

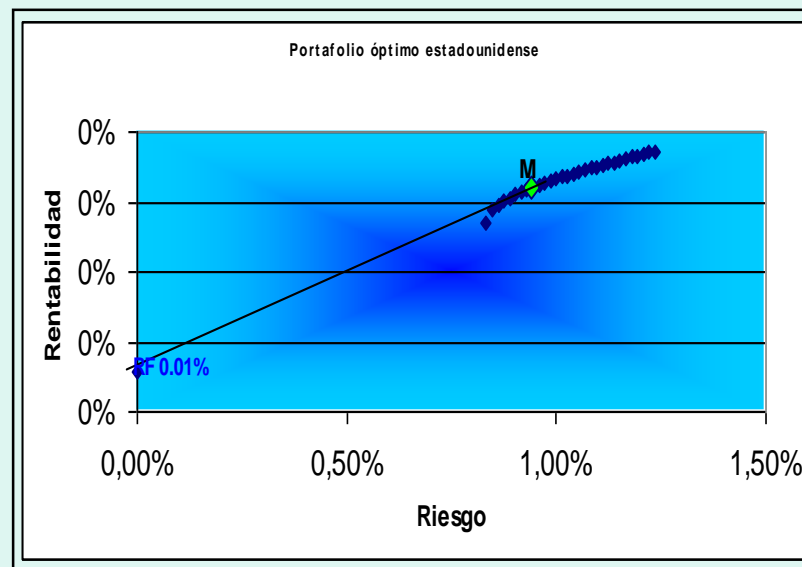


Fuente: Autores del proyecto

	Accoacción	Surenta A.
Wi:	14%	86%
Rent:	1.84%	
Riesgo:	4.85%	

TES DEL TESORO AMERICANO A 5 AÑOS

RF= 0.01%



Fuente: Autores del proyecto

	ICBMX	MAFNX
Wi:	73%	27%
Rent:	0.06%	
Riesgo:	0.94%	



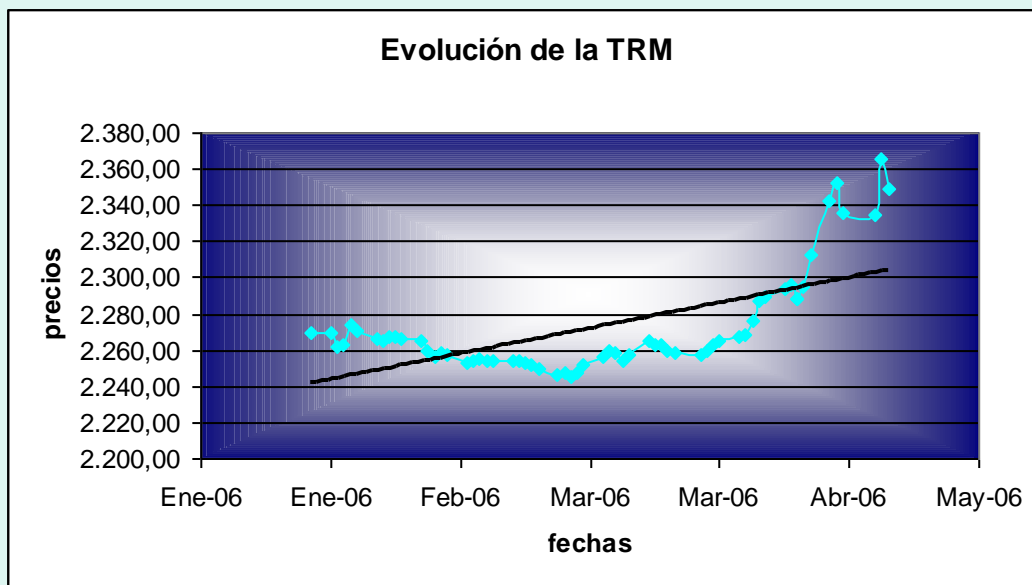
PRIMERA METODOLOGÍA

Portafolio	Colombia		Estados Unidos		Mexicano
Fondos	Accoaccion	Surenta A.	ICBMX	MAFNX	FASMX
Wi	14%	86%	73%	27%	100%

	PORTAFOLIO COL.	PORTAFOLIO EU	FONDO MEXICANO
Rendimiento diario	0,16%	0,28%	0,0031%
Rendimiento anual	78,19%	101,65%	1,10%
Rendimiento trimestral	10,115%	18,461%	0,183%
•Rendimiento COP		22,60%	3,69%
	efecto de tipo de cambio	3,50%	3,50%
Rendimiento EA	47,02%	125,936%	15,575%
	76%	10%	13%
Rend. Portaf. Anual	50,356%		
Rend. Portaf. Trim	10,427%		



EFECTO DE TIPO DE CAMBIO

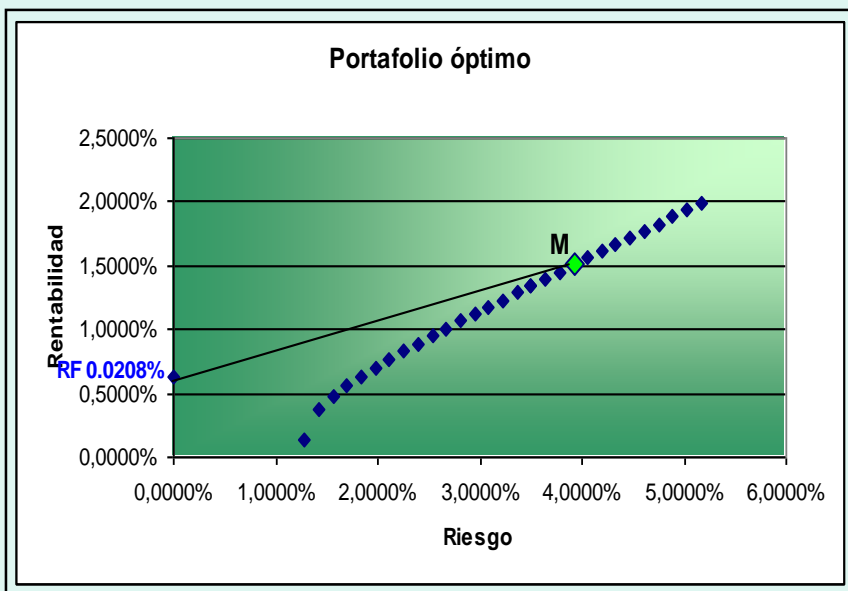


Fuente: Autores del proyecto



SEGUNDA METODOLOGÍA

	COLOMBIA	ESTADOS UNIDOS	MEXICO
Wi	Accoacción 7% Surenta acciones 70%	ICBMX 0% MAFNX10%	FASMX 13%



Rendimiento Trimestral	10,13%
Rendimiento anual	47,10%
Rent. Diaria	0,16%
Rent. Anual	78,33%
Riesgo diario	3,48%
Riesgo anual	66,05%

Fuente: Autores del proyecto



Primera Metodología

	PORTAFOLIO COLOMBIANO	PORTA FOLIO E. U.	FONDO MEX.
Rentab. Diaria	0,16%	0,28%	0,0031%
Rent. Anual	78,19%	175,95%	1,11%
Ganancia trimestral	10,115%	18,461%	0,183%
		22,60%	3,69%
	Efecto de tipo de cambio	3,50%	3,50%
Ganancia e.a	47,02%	125,936%	15,575%
Riesgo diario	3,5%	1,2%	0,7%
Riesgo anual	66%	22%	13%
Wi	77%	10%	13%
Ganancia Portaf. Anual	50,356%		
Ganancia portaf. Trim.	10,427%		

Segunda Metodología

Ganancia Trimestral	10,13%
ganancia anual	47,10%
Rent. Diaria	0,16%
Rent. Anual	78,33%
Riesgo diario	3,48%
Riesgo anual	66,05%

Mercado de renta variable

	IGBC
Rent. Diaria	0,04%
Rent. Anual	15,72%
Ganancia Trim.	2,42%
Ganancia Anual	10,05%
Riesgo Diario	1,60%
Riesgo Anual	30,44%



CONCLUSIONES

- Para disminuir el riesgo y al mismo tiempo obtener una alta rentabilidad se puede invertir en un fondo con una rentabilidad alta y por ende un alto riesgo y combinarlo con un fondo cuyo nivel de riesgo sea más conservador.
- Si un inversionista optara por invertir todo su capital en el mercado de renta variable colombiano, obtendría una menor rentabilidad y un mayor riesgo que si invirtiera en un portafolio de fondos colombianos y a su vez esta rentabilidad sería mayor y el riesgo menor que si decidiera invertir su capital en un portafolio conformado por fondos de inversión nacionales y extranjeros.
- Se llega a la conclusión de que al invertir en fondos de inversión extranjeros el efecto de tipo de cambio termina convirtiéndose en una ganancia siempre y cuando el peso colombiano se halla devaluado.

GRACIAS