

**MODELO METODOLOGICO
DE ESTRATEGIAS DE
INVERSION EN EL
MERCADO DE CAPITALES
DE COLOMBIA**



ESTRATEGIAS

ESTABLEZCA SUS PRIORIDADES.^[1]

- ✦ El punto de partida es tener claros los objetivos de la inversión, es decir, por qué está invirtiendo, ya que esto determina el tipo de inversión que podría hacer y el tiempo que la podría mantener, así como el nivel de riesgo a asumir.
- ✦ Hay que recordar que en cuanto al tiempo, existen inversiones de corto, mediano y largo plazo. Por otra parte, resulta necesario analizar su perfil teniendo en cuenta aspectos como: edad, estado civil, número de personas dependientes, estabilidad laboral, experiencia como inversionista y aversión al riesgo, entre otros.

^[1] Tomado de www.supervalores.gov.co

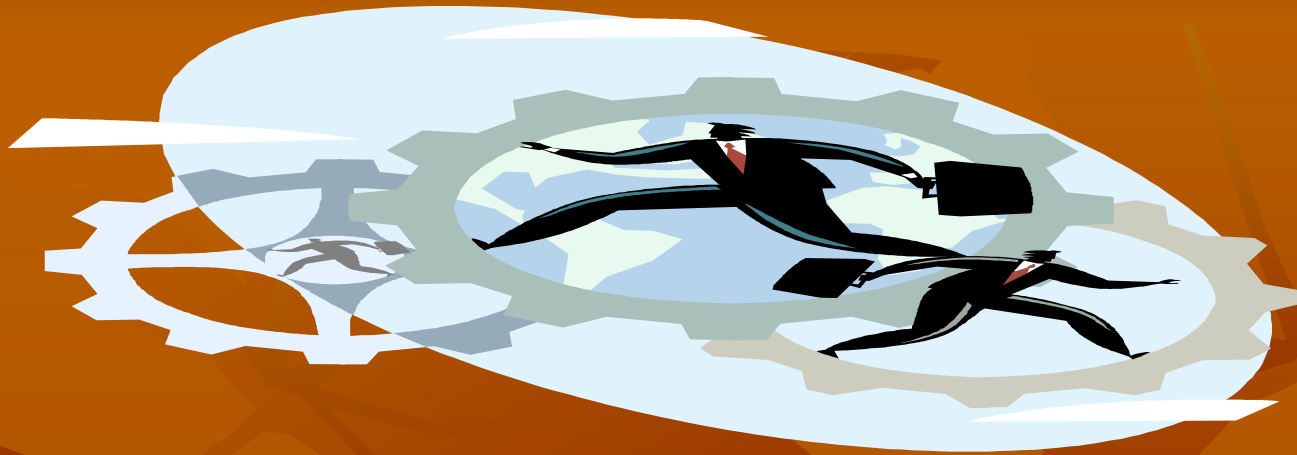
HALLE EL BALANCE ENTRE LOS RIESGOS Y LAS GANANCIAS.

Como cualquier actividad, toda inversión tiene riesgos. La regla general es: entre más ganancias quiera alcanzar, mayor será el riesgo que se deberá asumir.

Una forma de manejar y controlar el riesgo es a través de la diversificación.

Normalmente los mercados no se mueven en el mismo sentido, y algunas veces cuando el valor de un activo financiero cae, otro puede incrementar su valor. La diversificación implica invertir en diferentes tipos de instrumentos financieros, diferentes sectores de la economía e incluso en aquellos que provengan de diferentes regiones.

- ◆ Un Portafolio balanceado compuesto por una gran variedad de productos, tiende a ser menos frágil que un portafolio compuesto por un solo activo financiero. La razón es que un portafolio diversificado atomiza los riesgos.
- ◆ Esto lo puede lograr utilizando la Teoría de Carteras, donde se analiza los rangos históricos de la acción para medir la volatilidad, la varianza para medir el riesgo y el rendimiento esperado.



COMPRENDA SUS INVERSIONES.

La persona a invertir debe entender lo siguiente:

- Dónde, cómo y en qué será invertido su dinero, y los riesgos envueltos en la inversión. Comprenda todos y cada uno de los riesgos, así como las razones por las cuales el valor de una inversión puede caer o aumentar, incluyendo las variaciones en los precios y tasas de negociación en el mercado.

SELECCIONE LA INVERSIÓN.

Nunca invierta en un instrumento o producto financiero que no entienda. Antes de invertir usted tiene derecho a recibir toda la información acerca de los riesgos, obligaciones, costos de la inversión, etc.

Cualquier decisión de inversión debe estar basada en información verificable. No confíe en información que usted no pueda confirmar o sobre la cual su asesor de inversión no le pueda dar respuestas satisfactorias. Si usted ha decidido sobre cuál es el tipo de inversión que quiere hacer, es muy importante que consiga un experto que pueda ayudarlo. (Preferiblemente vigilado por la superintendencia de Valores).

PREGUNTE POR LOS BETAS Y ALFAS DEL MERCADO.

Algunas maneras de usar el modelo CAPM en la gestión de carteras son los siguientes

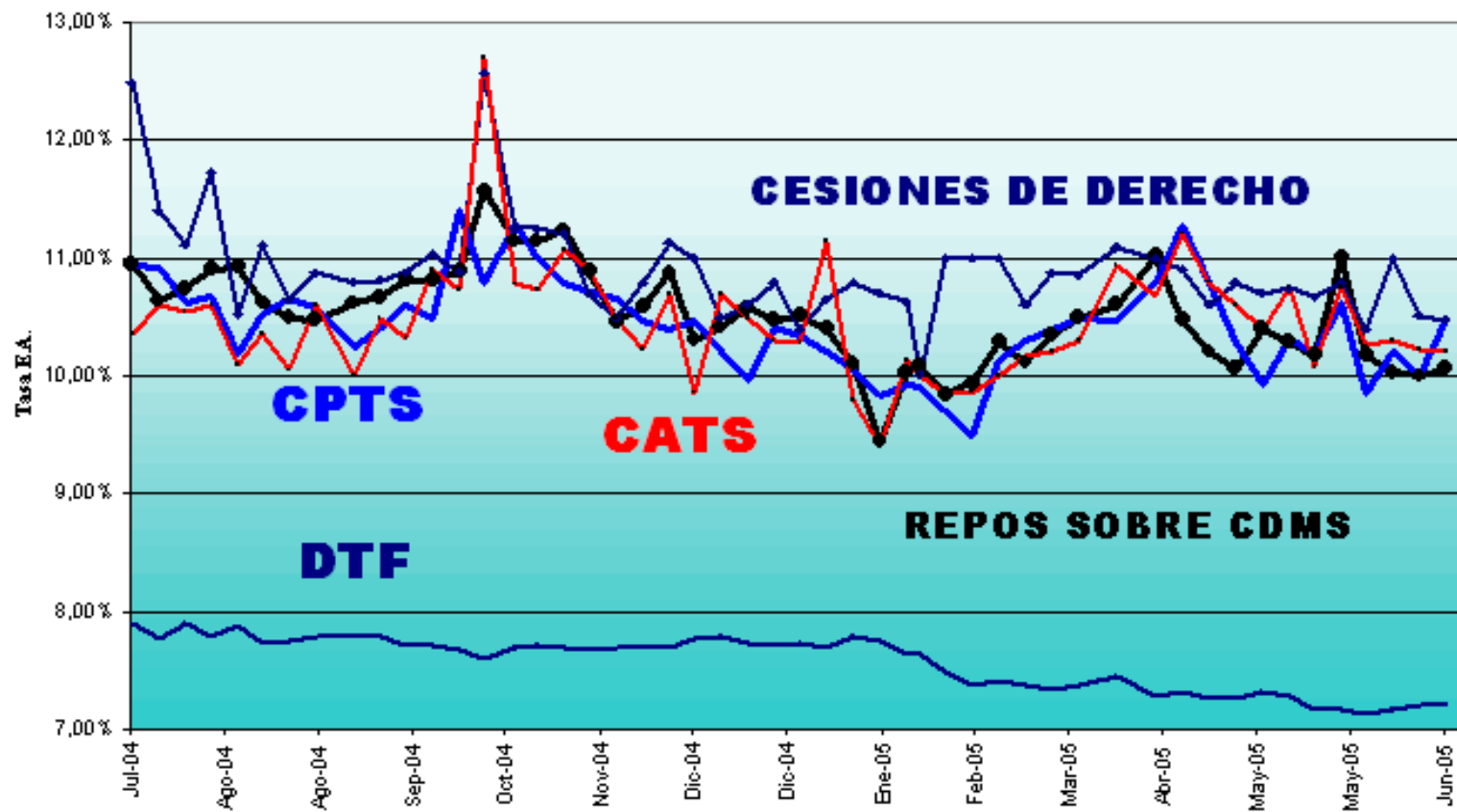
- Elegir acciones de mayor o menor beta de acuerdo a la previsión que tenga el inversionista acerca del mercado, es decir, que si se prevé que a corto plazo la bolsa bajara, se incluye en la cartera acciones de beta baja, ya que si se cumplen las expectativas, las acciones tendrán una baja menor a la presentada por el mercado y viceversa.
- Elegir acciones que tengan alfa positiva, es decir, una acción que tiene un alfa (α) positiva obtiene una rentabilidad superior a la que le corresponde por su riesgo, por tanto, obtendrá una relación rentabilidad riesgo mejor que otras acciones.

- **NEGOCIE LAS TASAS DE COMISION.**
- **PROCEDA A EFECTUAR ANALISIS**
- **TENGA MUY EN CUENTA LA BOLSA NACIONAL AGROPECUARIA.**

BOLSA NACIONAL AGROPECUARIA S.A.

Tasa Rentabilidad Principales Instrumentos Financieros BNA vs DTF

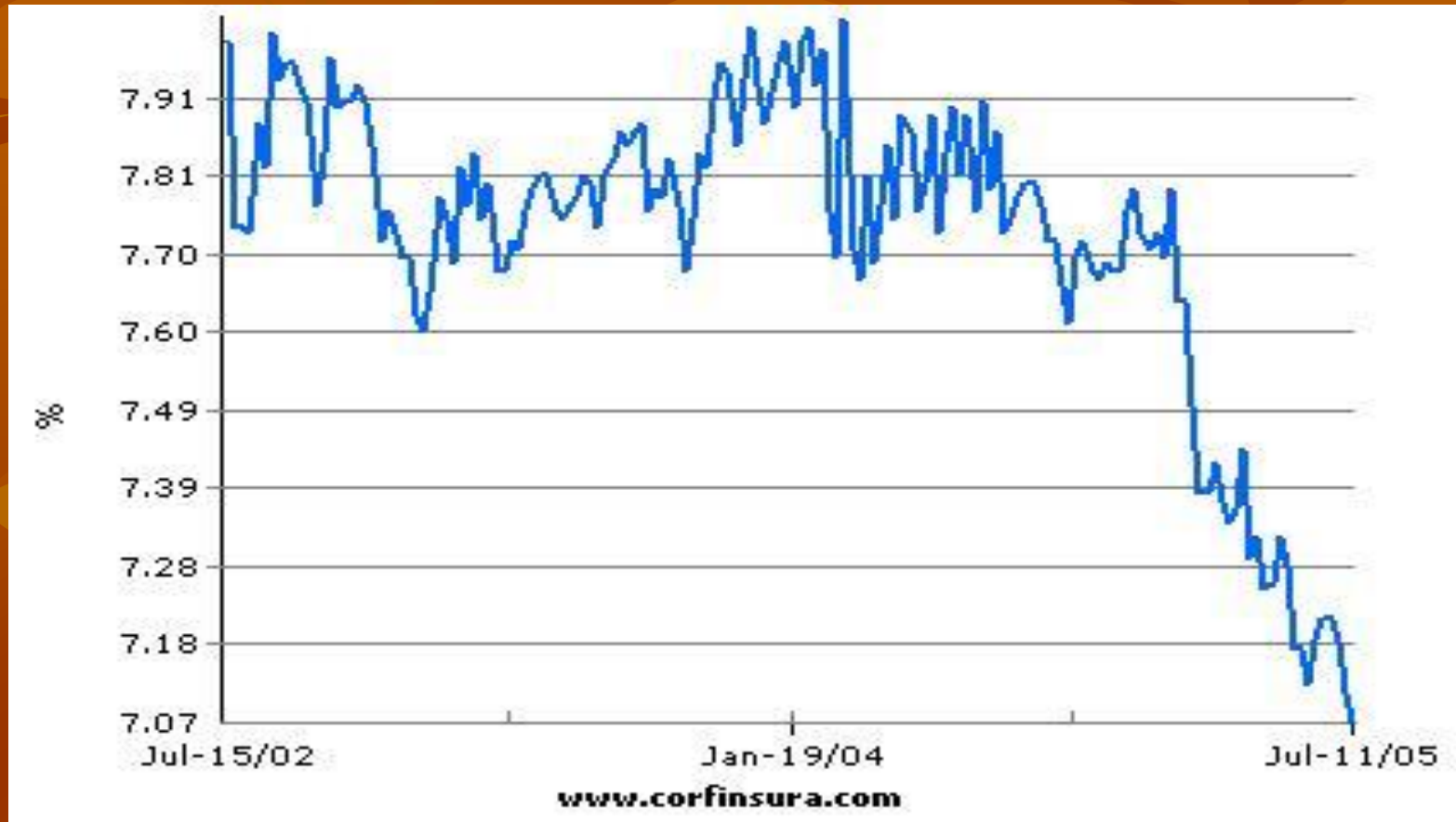
Julio 2004 - Junio 2005



OBSERVE EL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICADORES

- Tome un rango de valores pequeño si su horizonte es corto plazo, si su interés es invertir a largo plazo tome un rango de valores amplio para analizar el comportamiento de los indicadores .

Haga lo mismo con su indicador de interés propio como lo es la UVR, TBS, TCC, o el indicador de la bolsa en particular donde desea invertir.



- **ANALICE LAS TASAS DE INTERES.**
- **EL VENCIMIENTO Y LAS TASAS DE INTERES.**
- **USTED PUEDE INMUNIZAR UNA INVERSION.**

CONCLUSIONES

- El comportamiento del mercado de Capitales en Colombia ha venido en crecimiento debido a la gran necesidad de inversión, de altas rentabilidades en el mercado y de la confiabilidad que este ha venido sembrando durante sus años de funcionamiento en Colombia.
- El mercado de renta variable específicamente las acciones que han servido como medio de financiación para grandes compañías en Colombia, durante estos años han tenido un comportamiento favorable para el inversionista. Es necesario tener en cuenta al momento de invertir en estos títulos específicamente, los betas y alfas positivos para la disminución del riesgo y mayor rentabilidad en acciones.

- Al momento de invertir en renta fija se debe tener conocimiento que existen estrategias de disminución del riesgo como lo son la inmunización, el análisis de las tasas a las cuales están indexados los títulos y la búsqueda del horizonte dependiendo de la necesidad del inversionista.
- Las rentabilidades obtenidas en las diferentes alternativas de inversión que ofrece la Bolsa Nacional Agropecuaria de nuestro país, son mayúsculas comparadas con las que está ofreciendo el mercado intermediado de renta fija, esto teniendo en cuenta que las operaciones de la BNA están respaldadas por la Cámara de Compensación, entidad que vigila la operación de este mercado en particular proporcionándole seguridad y confianza al inversionista.

- El mercado de Capitales en Colombia tiene la capacidad de dar al inversionista un portafolio amplio y conciso dado las circunstancias específicas del riesgo país, teniendo en cuenta el actual estado económico del país.
- Las diferentes rentabilidades que se logra en el Mercado Bancario pueden llegar a ser superadas por el Mercado de Capitales, siempre y cuando el inversionista tenga un asesoramiento total de donde y cuando puede llegar a depositar su dinero, rompiendo el mito de que este tipo de inversiones son para Entidades o personas naturales con conocimientos en Finanzas o que toman riesgos fuertes con sus efectivos inoficiosos.
- Los diferentes tipos de riesgos generados por el mercado en algún momento pueden llegar a ser inmunizados por medio de la diversificación de la Cartera de Inversión.

