

## **Componentes de un Plan de Inversiones.**

*Si no sabe adonde quiere llegar, difícilmente logre su objetivo. Para manejar sus inversiones también es imprescindible definir el rumbo. En la siguiente columna conozca los aspectos principales de un plan de inversiones. Como armarlo y que factores tener en cuenta.*

Cuando el inversor individual se sienta con su consejero de inversiones a pensar y decidir dónde invertir es muy importante que juntos formulen una política de inversiones. Esto implica conocer los objetivos de retorno del inversor, su tolerancia al riesgo y los condicionantes o limitaciones que tiene el individuo o sujeto inversor.

**Inversores con un largo horizonte de inversión y con alto patrimonio toleran más riesgo que inversores de edad avanzada y bajo patrimonio.**

### **Objetivos de retorno o rentabilidad.**

El objetivo de rentabilidad se refiere no sólo a qué número o meta de retorno busca el inversor sino también a si privilegia el crecimiento del portafolio (ganancias de capital) o si privilegia los ingresos corrientes o renta. El objetivo de retorno está condicionado por el riesgo que está dispuesto a asumir el inversor. A mayor riesgo mayor retorno.

### **Riesgo.**

¿Está dispuesto a asumir riesgos y a tolerar la pérdida parcial o total de su capital? Inversores con un largo horizonte de inversión (joven de edad) y con alto patrimonio toleran más riesgo que inversores de edad avanzada y bajo patrimonio. También el riesgo está en relación a la personalidad del inversor. Hay inversores aventureros y más cautelosos. Es necesario saber qué tipo de perfil psicológico tiene el inversionista.

La ubicación del inversor en su ciclo de vida determina también el riesgo que puede asumir. Hay una etapa en la vida en la que se privilegia acumular capital, otra en la que se privilegia consolidar capital y finalmente hay una etapa de gasto o consumo de capital. Esta última etapa se da en los inversores de edad avanzada donde sus gastos o donaciones son mayores que sus ingresos.

### **Condicionantes o limitaciones.**

El principal condicionante es la necesidad de liquidez o gastos del inversor. Si el inversor tiene altos gastos corrientes deberá generar suficiente renta para enfrentarlos. Privilegiará entonces inversiones de renta fija o bonos. Si no hay necesidades inmediatas de liquidez podrá embarcarse en inversiones de mediano plazo como acciones o instrumentos de renta variable.

La edad del inversor actúa también como condicionante. Un jubilado de edad avanzada tiene un corto horizonte de inversión y tolera bajos riesgos. Buscará inversiones cortas como plazos fijos o bonos de corto vencimiento.

Circunstancias especiales también condicionan las inversiones. Por ejemplo, hijos en edad de empezar la universidad significa para los padres una inversión en educación que condiciona o restringe fondos para realizar inversiones de cartera o

portafolio. Los impuestos y la situación impositiva de cada inversor también afectaran las decisiones del inversor y condicionan cualquier diseño de un plan de inversiones.

**Conclusión: tenga un plan o método.**

Al armar un portafolio se puede actuar por impulso e improvisando.

Tener un método en la determinación de objetivos, riesgos y condicionantes del inversor, es de gran ayuda a la hora de construir un portafolio que optimice la relación retorno-riesgo y tenga en cuenta sus circunstancias personales.

Componentes de un plan de inversiones. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo N° 27. Agosto – Septiembre 2.005