

## **Si no sabe dónde está yendo, cualquier camino lo llevará ahí.**

*En este artículo conoceremos cómo la Declaración de la Política de Inversión guía su inversión en momentos de volatilidad. La planificación es básica para manejar sus ahorros y lo puede ayudar a controlar sus emociones y conseguir mejores resultados.*

Primero la euforia, después el pánico, seguido por una alta dosis de indecisión.

Esta oración describe el difícil arte de invertir desde fines de la década pasada. Pero los inversores inteligentes saben que deben defender su plan de inversión y que sólo deben cambiarlo cuando sus circunstancias personales cambien, y no cuando se mueva el mercado. Pero esto es muy fácil de decirlo y muy difícil de cumplirlo en estos momentos de alta volatilidad. Una técnica que puede ayudar en estas circunstancias, es la creación de una Declaración de Política de Inversión.

Una Declaración de Política de Inversión (DPI) es un documento escrito que declara cuales son los objetivos del inversor y cómo esos objetivos van a ser logrados. Tiene el objetivo de quitar a las emociones del proceso de inversión y de ayudar al inversor a mantenerse disciplinado, independientemente de cómo evolucionen los mercados o la economía. Los inversores pueden preparar el DPI en forma individual o con ayuda de su asesor financiero.

La DPI debe ser un plan muy detallado y no una declaración general. Debe cubrir puntos específicos como los objetivos de inversión, los retornos anuales esperados, la asignación de activos, elegir los índices de comparación o benchmarks, los métodos de rebalanceo y los procedimientos de monitoreo.

Empiece identificando cuáles son sus metas de inversión: asegurar la educación de mis hijos, asegurar mi retiro, mantener mis activos hasta después de mi fallecimiento, intención de donar mi inversión, etc. ¿Qué porcentaje de mi inversión permanecerá como reserva de efectivo? ¿Tengo programado realizar retiros de mi inversión para gastos corrientes o para comprar mi casa?

Una vez que sabemos a donde vamos y cuales son nuestras necesidades de inversión, podemos determinar cuál es la tasa de retorno que me permitirá lograr mis objetivos. Antes recordemos algo muy importante. Una cartera de inversión no está diseñada simplemente para lograr la mayor rentabilidad posible. Una cartera de inversión se diseña para lograr objetivos o metas de inversión específicas. Aquí es cuando la DPI ayuda a que los inversores no entren en pánico o sobre actúen. Por ejemplo, si la DPI determina que un retorno del 8 por ciento anual es suficiente para lograr mis objetivos, seguramente estaré menos tentado para comprar una acción muy arriesgada que me promete un retorno del 90 por ciento (o del otro lado, una pérdida del 90 por ciento).

**Una Declaración de Política de Inversión (DPI) es un documento escrito que declara cuales son los objetivos del inversor y como esos objetivos van a ser logrados.**

Otra pregunta importante. ¿El riesgo de inversión que usted está dispuesto a asumir (definido en la práctica como la pérdida que usted puede llegar a digerir) es compatible con sus objetivos de inversión? Supongamos que usted necesita un retorno del 10 por ciento anual para lograr sus objetivos, pero que solamente está

dispuesto a invertir en plazos fijos y bonos de corto plazo. Históricamente, este tipo de inversiones nunca brindó ese retorno tan alto que estoy buscando, pero sí lo lograron las acciones. Por lo tanto, usted debe adaptar sus objetivos o modificar su disposición a tolerar el riesgo.

Una vez definidos estos aspectos, es tiempo que la DPI se ocupe de identificar que clases de activos y qué vehículos de inversión son los más apropiados para lograr los objetivos o metas. Aquí usted puede poner ciertos límites, por ejemplo que mi cartera no este invertida en más del 65 por ciento en acciones, o que la cartera no incluya bonos de mercados emergentes, o bonos basura, o acciones de empresas que recién comienzan a operar.

También me debo realizar otras preguntas. ¿Qué porcentaje de mi inversión en acciones va a estar destinada a una sola acción? ¿Cuál es el método que voy a utilizar para rebalancear la distribución de mi cartera cuando ésta se escapa del plan trazado? ¿Cuál es el benchmark o índice que utilizaré para comparar la evolución de mi cartera?

Si usted planea utilizar fondos mutuos, determine si va a utilizar fondos de índices o fondos con gestión activa o una mezcla de los dos. ¿Elegirá acciones individuales? ¿O prefiere bonos del gobierno o bonos corporativos?

Solamente el hecho de poner en un papel y escribir todos estos puntos y factores me ayudará a pensar acerca de mi estrategia de inversión y una vez que defino la estrategia me ayudará a respetarla. La otra alternativa es navegar sin rumbo, sin ningún plan en particular, que es lo que la mayoría de los inversores hacen.

Si bien la DPI es un documento escrito, no está escrito en piedra. Usted lo puede revisar y modificar si le parece apropiado. Mientras tanto, lo ayudará a sobrepasar con éxito los momentos volátiles y de incertidumbre sin tomar decisiones apresuradas y emocionales.

### **Cómo fijar los objetivos.**

Si no sabe dónde está yendo, cualquier camino lo llevará ahí. A menudo, cuando alguien se entera que soy asesor de inversiones, lo primero que quiere saber es en qué debería invertir. A continuación, se pone impaciente cuando le pregunto por qué quiere invertir, por cuánto tiempo y cuánto riesgo está dispuesto, o dispuesta, a asumir. Supongo que todos queremos saltar directo "a las partes buenas". Pero la gestión de inversiones es un proceso continuo en el que la meta debe definir el plan.

Muchos asesores profesionales definen el proceso que realizan mediante cinco pasos claramente separados que podrían diagramarse de esta manera:

<b>1º Paso</b>	<b>2º Paso</b>	<b>3º Paso</b>	<b>4º Paso</b>	<b>5º Paso</b>
Consulta: determinar metas, comprender desempeño	Asignar activos	Seleccionar fondos	Controlar, reemplazar, reasignar	Informar

**Una vez que sabemos a donde vamos y cuales son nuestras necesidades de inversión, podemos determinar cual es la tasa de retorno que me permitirá lograr mis objetivos.**

Si no sabe donde esta yendo, cualquier camino lo llevara ahí. Revista Inversor Global.  
Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo N° 28. Pág. 30 – 31.  
Octubre – Noviembre.