

Caso a resolver 2 ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

J.D. Williams es una firma asesora de inversiones que maneja más de \$120 millones de dólares en fondos para sus numerosos clientes. La compañía usa un modelo de asignación de valores que indica la porción del portafolios de cada cliente que se invertirá en un fondo de acciones de crecimiento, un fondo de ingresos y un fondo de mercado de dinero. Para mantener la diversidad en el portafolios de cada cliente, la firma pone límites en el porcentaje de cada portafolios que puede invertirse en cada uno de los tres fondos. Los lineamientos generales indican que la cantidad invertida en el fondo de crecimiento debe estar entre 20% y 40% del valor total del portafolios. Porcentajes similares para los otros dos fondos estipulan que entre 20% y 50% del valor total del portafolios debe estar en el fondo de ingresos y al menos 30% del valor total debe estar en el fondo de mercado de dinero.

Además, la compañía intenta evaluar la tolerancia al riesgo de cada cliente y ajustar el portafolios para satisfacer las necesidades del inversionista individual. Por ejemplo, Williams acaba de contratar con un cliente nuevo quien tiene \$800 000 para invertir. Basado en una evaluación de la tolerancia al riesgo del cliente, Williams asignó un índice de riesgo máximo de 0.05 para el cliente. Los indicadores de riesgo de la firma muestran el riesgo del fondo de crecimiento en 0.10, el fondo de ingreso a 0.07 y el fondo de mercado de dinero a 0.01. Un índice de riesgo del portafolios general se calcula como un promedio ponderado de la calificación de riesgo para los tres fondos donde los pesos son la fracción del portafolios del cliente invertido en cada uno de los fondos.

Adicionalmente, Williams en la actualidad está pronosticando rendimientos anuales de 18% para el fondo de crecimiento, 12.5% para el fondo de ingreso y 7.5% para el fondo de mercado de dinero. Con base en la información proporcionada, ¿cómo debería aconsejarse al cliente nuevo que asigne los \$800 000 entre los fondos de crecimiento, de ingreso y de mercado de dinero? Elabore un modelo de programación lineal que proporcione el rendimiento máximo para el portafolios. Use su modelo para realizar un reporte gerencial.

Reporte gerencial

1. Recomiende cuánto de los \$800 000 debería invertirse en cada uno de los tres fondos. ¿Cuál es el rendimiento anual que anticiparía para la recomendación de inversión?
2. Suponga que el índice de riesgo del cliente pudiera incrementarse a 0.055. ¿Cuánto aumentaría el rendimiento y cómo cambiaría la recomendación de inversión?
3. Remítase de nuevo a la situación original donde se evaluó que el índice de riesgo del cliente era 0.05. ¿Cómo cambiaría su recomendación de inversión si el rendimiento anual para el fondo de crecimiento fuera revisado a la baja a 16% o incluso a 14%?
4. Suponga que el cliente expresó alguna preocupación acerca de tener demasiado dinero en el fondo de crecimiento. ¿Cómo cambiaría la recomendación original si a la cantidad invertida en el fondo de crecimiento no se le permite exceder de la cantidad invertida en el fondo de ingreso?
5. El modelo de asignación de valores que elaboró puede ser útil para modificar el portafolios de todos los clientes de la firma siempre que los rendimientos anticipados para los tres fondos se revisen periódicamente. ¿Cuál es su recomendación respecto a si es posible usar este modelo?