



skandia

Portafolio Estratégico



Portafolio Estratégico

(Rendimiento suavizado)

Las inversiones de largo plazo

- Todos los portafolios con objetivos de largo plazo requieren invertir en instrumentos que tengan un amplio potencial de retornos, generalmente éstos vienen acompañados de volatilidades mucho más altas que las de instrumentos de corto plazo.
- Derivado de lo anterior, se pueden presentar en el corto plazo minusvalías que pueden poner nerviosos a los inversionistas, especialmente aquellos con niveles de aversión al riesgo alto y hacer que desistan de continuar con dichas inversiones, no obstante que tengan necesidades de inversión de largo plazo que requieren ser cubiertas.



Portafolio Estratégico

(Rendimiento suavizado)

¿Porqué invertir en el Portafolio Estratégico?

- El Portafolio Estratégico es una herramienta de inversión de largo plazo, que permite “suavizar” durante el plazo de la misma, la volatilidad que este tipo de portafolios típicamente tienen.
- Las inversiones de este portafolio se hacen en instrumentos de largo plazo para poder alcanzar los niveles de rentabilidad requeridos, sin embargo internamente se hacen ajustes para no trasladar al cliente directamente las volatilidades observadas en el mercado.



Portafolio Estratégico (Rendimiento suavizado)

¿Cómo suaviza la volatilidad el Portafolio Estratégico?

- Internamente se gestionan “reservas” que se crean cuando el comportamiento del portafolio es mucho más positivo contra un promedio esperado de largo plazo.
- Posteriormente, dichas reservas se utilizan cuando el portafolio presenta minusvalías provocadas por el movimiento de los mercados.
- El objetivo final es tratar de dar un rendimiento lo más “lineal” posible y apegado a un rendimiento objetivo de largo plazo, sin dejar de tomar en cuenta el rumbo real de los mercados.



Portafolio Estratégico (Rendimiento suavizado)

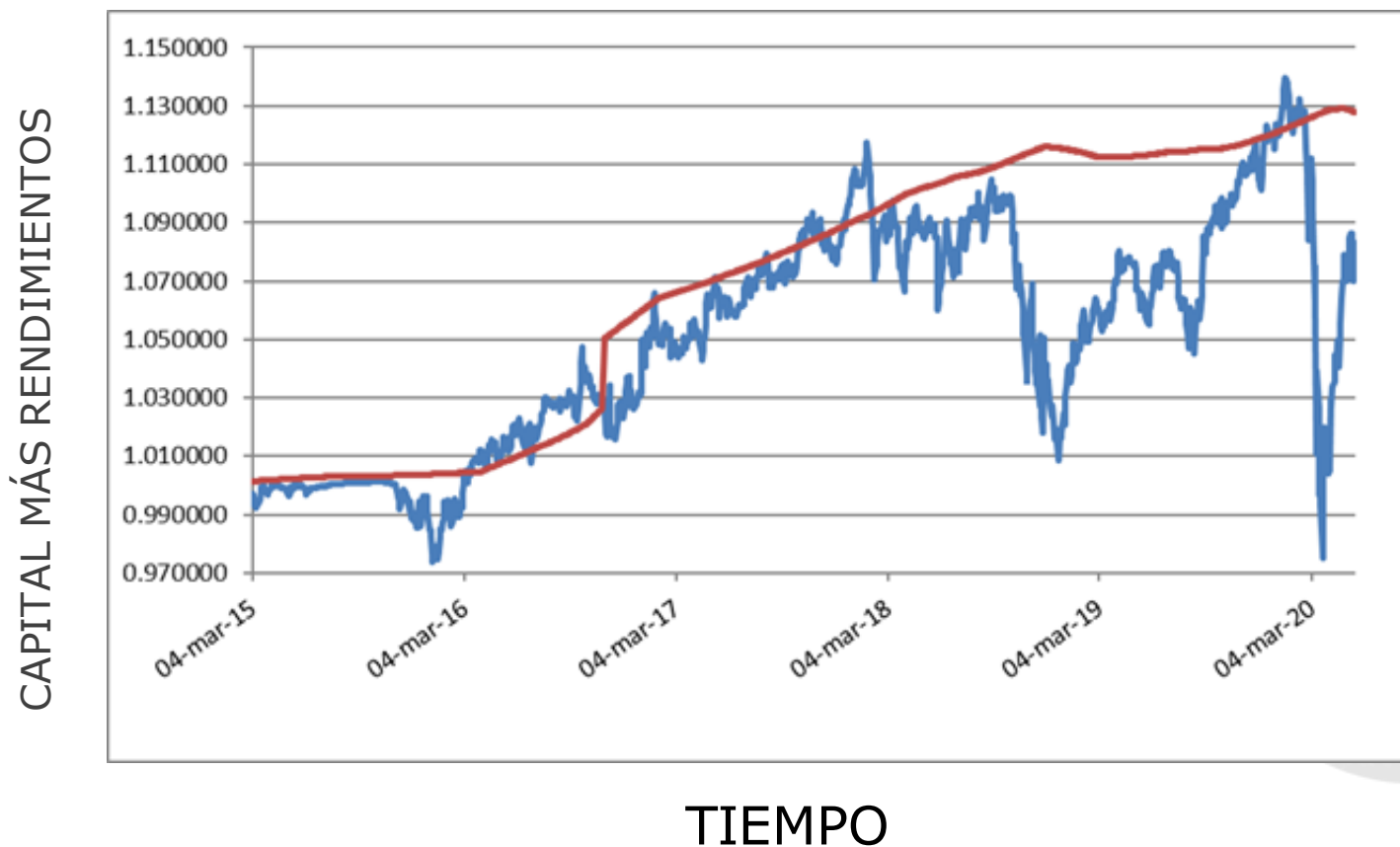
¿Cuál es la diferencia de comportamiento contra un portafolio tradicional?

- El portafolio de largo plazo tiene un rendimiento esperado al final de su vida. Las reservas que se van utilizando durante la vida del portafolio estratégico van haciendo que el rendimiento que se da a los clientes esté lo más cercano posible a ese nivel esperado, aunque siempre se tiene que tomar en cuenta el comportamiento de mercado.
- En la siguiente gráfica se puede analizar este comportamiento, donde al final del plazo, el rendimiento de mercado terminará por ser el referente del rendimiento obtenido, pero la volatilidad se moderará de acuerdo a un rendimiento esperado que tiene la característica de ser mucho más estable en el tiempo.



Portafolio Estratégico (Rendimiento suavizado)

Comportamiento en el tiempo



- Rendimiento Suavizado del Portafolio Estratégico
- Rendimiento de Mercado Observado

* El Rendimiento Suavizado del portafolio podrá tener ajustes conforme el Rendimiento Esperado de Largo Plazo cambie en el tiempo.



Portafolio Estratégico

(Rendimiento suavizado)

¿En qué invierte?

→ Como cualquier portafolio de largo plazo, el Portafolio Estratégico invierte en instrumento de alto potencial de rendimiento de largo plazo tales como:

- ◆ Acciones Locales (22%)
- ◆ Acciones Internacionales (33%)
- ◆ Bonos de largo plazo de Gobierno Federal (25%)
- ◆ Bonos de largo plazo de Empresas e Instit. Financieras (10%)
- ◆ Instrumentos ligados a Bienes Raíces (5%)
- ◆ Instrumentos de Corto Plazo (5%)



Portafolio Estratégico (Rendimiento suavizado)

¿Quién decide cómo se mueve el rendimiento suavizado en el tiempo?

- Existe una fórmula previamente definida por el área de actuaría que toma en cuenta la evolución del mercado y la magnitud de la distancia entre el portafolio valuado a mercado y el suavizado.
- Esos parámetros se actualizan cada cierre de mes y la fórmula indica el aumento o disminución de rendimiento que se debe ir ajustando en el tiempo, tomando en cuenta la expectativa de rendimiento de largo plazo al que el portafolio debería llegar.

¡Gracias!

 skandia

Ahorro e Inversión / Pensiones y Cesantías
Negocios Fiduciarios / Seguros de Vida y de Pensiones / Fondos de Inversión Colectiva