

Se han afectado los fondos de pensiones

Lo cierto que la crisis en el mercado financiero también ha afectado los fondos de pensiones. Según la Reserva Federal la caída en los valores en las acciones y bonos le ha costado a los fondos de pensión tanto públicos como privados cerca de \$1 billón de trillones en lo que va desde el segundo cuarto del 2007 y 2008.

El dinero de muchas personas está en planes de retiro. Este dinero lo invierten en fondos mutuales que compran acciones y bonos. Si se afecta el mercado accionario y de deuda, también se afecta el valor de cuentas de retiro de mucha gente.

¿Qué hacer? Muchas cosas y no hay respuestas a todas las preguntas. Además, son tiempos que nos exigen quemar las neuronas para buscar futuras soluciones que nos ayuden a evitar mayores pérdidas de las necesarias.

Pero, al menos comencemos por los fundamentos. Hay que hacer lo que no muchos hicimos antes y que ahora nos damos cuenta que es necesario hacer si queremos estar mejor preparados la próxima vez.

1. Tener un plan de inversiones. Es un documento escrito donde definimos para qué queremos invertir, cuál es el rendimiento que esperamos o necesitamos tener la subida para lograr nuestra meta en el futuro. Cuánto estamos dispuestos a aceptar que el dinero pierda de valor (la bajada), el tiempo de la inversión, cuánto poner, cuánto vamos a tener en efectivo, los tipos de instrumentos que aceptaremos y no aceptaremos, en que área geográfica vamos a poner y en cuál no, qué industrias, qué compañía por tipo de capitalización y estilo, etc. De la misma forma que usamos un mapa, Google Earth o GPS para ayudarnos a llegar a destino lo mismo hay que hacerlo en inversiones.

2. No olvidar que rendimiento y riesgo van de la mano. Aunque suene irónico estos son tiempos para entender y reflexionar cuando nos dicen que en la bolsa existen riesgos. Cuando dicen “desviación estándar” en una inversión se refieren a cuánto puede desviarse el objetivo de lo que esperamos generar. Por ejemplo, según Ibbotson entre 1926-2004 el rendimiento promedio anual de las acciones fue 10.4%. Pero, a esto le falta el apellido: “desviación estándar”. El promedio de la desviación estándar ha sido 22.3%. O sea, que tu rendimiento potencial esperado se puede mover entre negativo 34.2% y positivo 55%. Fijarse en el margen que hay. Puede estar en el espacio negativo como en el positivo. La mayor cantidad de veces ha sido = pasado) 10.4%, pero no quiere decir que todo el tiempo dará ese 10.4%. Puede fallar por un margen amplio como está pasando en estos tiempos.

Cierto que también puede ir hacia arriba, mucho más que el 10.4%, pero también el potencial de bajada es mayor. Pero, el mensaje es el mismo: mayor volatilidad desviación estándar mayor el potencial de ganancia y de pérdida; menor volatilidad, menor el potencial de ganancia y de pérdida.

Sabiendo esto, la estrategia de inversión se tiene que ajustar a esta realidad y a las expectativas que tengamos acorde a la naturaleza del mercado.

3. Tener un portafolio de instrumentos financieros diversificados a cambio de acciones individuales. Debemos mantener un portafolio de inversiones diversificado que tenga diferentes clases de activos y estilos de inversiones. No confundas portafolio diversificado con fondos mutuales que están diversificados. He visto portafolios que aparentan ser diversificados, pero cuando analizas el inventario de industrias y compañías en cada fondo te das cuentas que se está invirtiendo en industrias y compañías similares. Puedes tener varios fondos mutuales pero no necesariamente tienes un portafolio diversificado.

Muchos de los problemas que individuos están enfrentando hoy, es que perdieron más dinero del necesario por carecer de diversificación. Ciertamente que los eventos de esta semana no se podían evitar, pero sí se pudo disminuir la pérdida si la gente hubiese tenido una mejor distribución de su dinero y no estar tan concentrados en una clase de activo, una compañía o industrias.

4. Evitar especular en la subida y bajada de los precios en el mercado.

Unos 64.615 portafolios de inversionistas individuales de una compañía de corretaje durante el periodo 1991 y 1996. Antes del costo de transacción, el rendimiento promedio fue de 17.7% anual, que fue 0.6% anual por encima del Mercado. Cuando se le resta los costos de transacción por la compra y venta, el rendimiento baja a 15.3% por año, o 1.8% anual por debajo del mercado.

Defines la asignación de activos, diversificas y cada cierto tiempo rebalanceas el portafolio para mantener la asignación de activos establecida en el plan. En la medida que vas acercándote al momento de usar el dinero vas moviéndote a lugares de menos volatilidad para asegurar la posible ganancia o disminuir cualquier impacto de pérdida