

5 COSAS QUE NECESITA SABER PARA TRANSITAR UN MERCADO VOLÁTIL DE ACCIONES



1 | MIRAR DESDE AFUERA PUEDE TENER COSTOS PARA USTED

Cuando los mercados se vuelven volátiles, mucha gente trata de predecir cuándo las acciones tocarán fondo. Entre tanto, suelen mantener sus inversiones en efectivo. Pero, así como muchos inversionistas son lentos para reconocer un mercado en baja, muchos también tardan en ver la tendencia al alza hasta que han perdido la oportunidad de ganar. Perder estas oportunidades puede tomar una gran porción de sus rendimientos.

Supongamos que en los 12 meses posteriores al fin de un mercado alcista, un portafolio de acciones totalmente invertido tuvo un rendimiento medio total de 37,1%. Sin embargo, si un inversionista perdió los primeros seis meses de la recuperación al mantener efectivo, su rendimiento sólo habría sido de 7,6%.¹

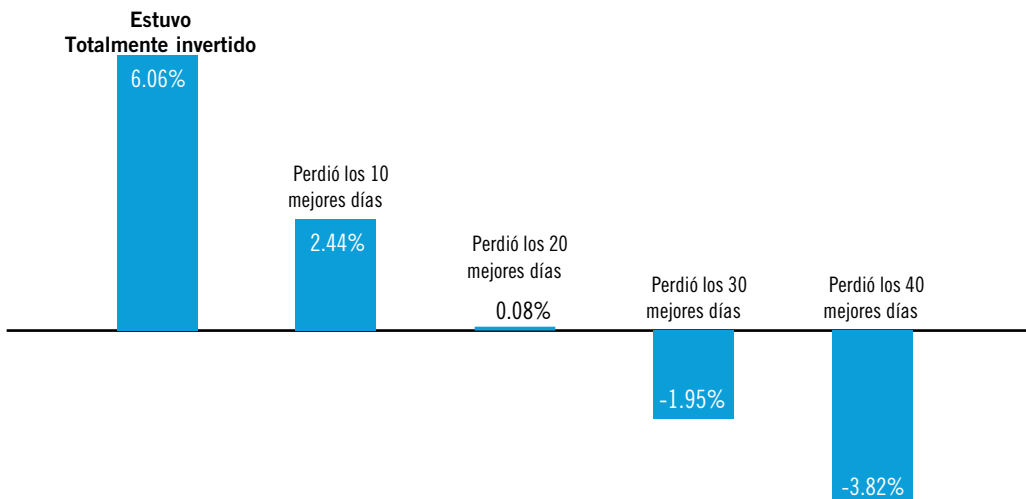
El gráfico siguiente ilustra una situación hipotética y muestra el riesgo de intentar tomarle el tiempo al mercado. Al perder sólo algunos de mejores avances diarios del mercado de acciones, usted podría poner un verdadero freno en sus rendimientos potenciales.

“El mercado parece estar en alza un día y declinar al siguiente. Mejor espero antes de invertir.”

Entrar y salir del mercado puede tener costos para usted

20 años finalizados en diciembre 31, 2019

Rendimiento total anual promedio del S&P 500 Index²



Este gráfico sólo tiene propósitos de ilustración.

1. Fuente: © 2020 Ned Davis Research Group, Inc. Ned Davis Research define un mercado pesimista como una caída de 30% en el Dow Jones Industrial Average después de 50 días naturales o una caída de 13% después de 145 días naturales. Las reversiones del 30% en el Value Line Geometric Index también califican. Al 12/31/19, se analizaron 29 mercados bajistas desde 9/3/29 hasta el 2/11/16. Sólo con fines ilustrativos. Los índices no están administrados y no se puede invertir directamente en un índice. Avisos importantes del proveedor de índices y términos disponibles en www.franklintempletondatasources.com.

2. Fuente: Standard & Poor's. Los índices no están administrados y no se puede invertir directamente en un índice. No reflejan ningún cargo, gasto o cargo de ventas.



2 | EL PROMEDIO DE COSTO EN DÓLARES HACE MÁS FACIL ENFRENTAR A LA VOLATILIDAD

La mayoría de las personas se apresuran a coincidir en que los mercados volátiles pueden presentar oportunidades de compra para un inversionista con un horizonte a largo plazo. Pero lograr la disciplina para hacer compras durante un mercado volátil puede ser difícil. No puede evitar preguntarse, “¿Es realmente este el momento adecuado para comprar?”

El promedio de costo en dólares puede ayudarlos a reducir la ansiedad sobre el proceso de inversión. Puesto de un modo simple, el promedio de costo en dólares es comprometer una suma fija de dinero para invertir a intervalos regulares. Puede comprar más acciones cuando los precios están bajos y menos cuando los precios están altos, y a través del tiempo, su costo promedio por acción puede ser menor que el precio promedio por acción. Promediar el costo en dólares supone una inversión continua, disciplinada en acciones de un fondo, independientemente de los niveles de fluctuación de precios. Los inversionistas deberían considerar su capacidad financiera para continuar las compras a través de los períodos de bajos niveles de precios o de condiciones económicas cambiantes. Tal plan no garantiza una utilidad ni elimina el riesgo, ni tampoco protege con pérdidas en un mercado declinante.

“Es difícil invertir cuando las acciones son tan volátiles.”

El promedio de costo en dólares en funcionamiento

Mes	Inversión mensual	Monto precio de la acción	Acciones compradas Cada mes
Enero	\$500	\$9,00	55.6
Febrero	\$500	\$10,00	50.0
Marzo	\$500	\$8,00	62.5
Abril	\$500	\$11,75	42.6
Mayo	\$500	\$12,25	40.8
Junio	\$500	\$9,00	55.6
Total	\$3.000	\$60,00	307.1

Precio medio x acción: \$10,00 (\$60,00/6 compras)

Costo medio x acción: \$9,77 (\$3.000/307,1)

Escenario sólo de inversión hipotética. El desempeño pasado no es un indicador ni una garantía del desempeño en el futuro.

El costo promedio de sus acciones sería de \$0,23 menos que precio promedio de sus acciones durante ese periodo. Los valores sólo tienen fines ilustrativos.



3 | AHORA PUEDE SER UN BUEN MOMENTO PARA UNA REVISIÓN DEL PORTAFOLIO

¿Está su portafolio tan diversificado como piensa? Concierte una reunión con su asesor financiero para revisarlo.

Las ponderaciones en diferentes clases de activos de su portafolio pueden cambiar con el tiempo dado que una inversión se desempeña mejor o peor otra. En conjunto con su asesor, usted puede re-examinar su portafolio para ver si está adecuadamente diversificado. También puede determinar si su actual mezcla de portafolio es aún adecuada a su objetivos y tolerancia de riesgo.

“Me pregunto si debería estar más diversificado.”



Vea cómo han funcionado las diferentes clases de activos a lo largo plazo.

Pida a su asesor financiero una copia de Franklin Templeton's *Why Diversify? Because Winner's Rotate* (Inglés)



4 | ELIMINE EL RUIDO Y ADOPTE UNA PERSPECTIVA DE MÁS LARGO PLAZO

Numerosas estaciones de televisión, sitios web y canales de medios sociales están dedicados a brindar noticias de inversión 24 horas al día, siete días a la semana. Es más, hay demasiadas publicaciones financieras para contarlas. Si bien los medios brindan un servicio valioso, suelen ofrecer una perspectiva de corto plazo. Para poner su plan de inversiones en una perspectiva de más largo plazo y reforzar su confianza, puede que quiera ver cómo han funcionado los diferentes tipos de portafolios a través del tiempo.



Con tantas opiniones sobre el mercado, no sé a quien escuchar.”

Desempeño hipotético de portafolio de asignación de activos

20 años finalizados en diciembre 31, 2019³

	Crecimiento de una inversión de \$10.000	Promedio anual Rendimiento total	Rendimiento acumulado de 1 año (%)	
			Mejor	Peor
100% Acciones	\$31.695	5,94%	38,37	-37,95
80% Acciones 20% Bonos	\$32.701	6,10%	31,52	-29,31
60% Acciones 40% Bonos	\$32.566	6,08%	24,66	-20,67
40% Acciones 40% Bonos 20% Efectivo	\$27.623	5,21%	17,20	-12,72
20% Acciones 60% Bonos 20% Efectivo	\$25.872	4,87%	10,99	-4,09

Los portafolios hipotéticos de asignación de activos que se muestran arriba sólo tienen fines ilustrativos. Ellos no representan la composición o el desempeño de un portafolio pasado o futuro de ningún fondo de Franklin Templeton no pretenden ser un consejo de inversión. Le sugerimos que trabaje con su asesor financiero para ver qué oportunidades de asignación de activos puede ser las correctas para usted



5 | CREA EN SUS CREENCIAS Y DUDE SUS DUDAS

No hay secretos reales en la gestión de la volatilidad. La mayoría de los inversionistas conocen ya que el mejor modo de navegar un mercado agitado es tener un buen plan de largo plazo y un portafolio bien diversificado. Pero atenerse a estas creencias fundamentales es, a veces, más simple decirlo que hacerlo. Cuando es puesto a prueba, usted puede, a veces, comenzar a dudar sobre sus creencias y a creer en sus dudas, lo que lo puede llevar a movimientos de corto plazo que lo alejen de sus objetivos de largo plazo.



Nos atenemos a nuestro plan de inversión de largo plazo.”

Para mantener una perspectiva balanceada, le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor financiero antes de hacer cambio alguno en su portafolio.

3. Fuente: © 2020 Morningstar, Inc., 12/31/19. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no hay garantía de que sea certera, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables por daño o pérdida alguna que surja del uso de esta información. **El desempeño pasado no garantiza resultados en el futuro.** Las inversiones en Acciones están representadas por el S&P500 Index, Russell 2000® Index, and MSCI EAFE Index, representando acciones grandes de los Estados Unidos, acciones pequeñas de Estados Unidos, y las acciones extranjeras. Los Bonos están representados por el BBgBarc Global Aggregate TR USD Index. Efectivo y equivalentes están representados por el TSE Treasury Bill 3 Mon USD. Los portafolios se rebalancian anualmente. Los índices no son administrados, y no se puede invertir directamente en un índice. No reflejan comisiones, gastos ni cargos por ventas.

EL VALOR DEL ASESORAMIENTO PROFESIONAL

Creemos que los inversionistas pueden beneficiarse de la experiencia de un asesor financiero que puede ayudarle a definir sus metas y necesidades, y luego identificar inversiones que cumplan con sus objetivos financieros. Para invertir en fondos de Franklin Templeton o para obtener más información sobre nuestras ofertas, contacte a su asesor financiero.

UNAS PALABRAS SOBRE LA ASIGNACION DE ACTIVOS

Mientras que la asignación de activos puede ser una herramienta valiosa para ayudar a reducir la volatilidad, todas las inversiones implican riesgo, incluida la posible pérdida de capital. Típicamente, cuanto más agresiva sea la inversión o mayor sea el rendimiento potencial, más riesgo implica. En general, los inversionistas deben sentirse cómodos con alguna fluctuación en el valor de sus inversiones, especialmente a corto plazo. Los precios de las acciones fluctúan, a veces rápida y dramáticamente, debido a factores que afectan a empresas individuales, industrias o sectores particulares o condiciones generales del mercado. Los precios de los bonos generalmente se mueven en la dirección opuesta de las tasas de interés. Por lo tanto, a medida que los precios de los bonos de un fondo se ajustan a un aumento de las tasas de interés, el precio de las acciones de ese fondo puede disminuir. La inversión extranjera conlleva riesgos adicionales, como la volatilidad de las divisas y los mercados y la inestabilidad política o social; riesgos que se acentúan en los países en desarrollo. La diversificación no garantiza un beneficio ni protege contra las pérdidas. Los riesgos específicos de un fondo se describen con mayor detalle en el folleto.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este material sólo pretende ser de interés general y no debería ser considerado como un asesoramiento individual de inversión o una recomendación o solicitud para comprar, vender, o mantener un instrumento financiero o adoptar una estrategia de inversión. No constituye un asesoramiento legal ni impositivo.

La información brindada en este material no pretende ser un análisis completo de cada hecho material relacionado con un país, región o mercado. Todas las inversiones suponen riesgo, incluyendo la posible pérdida del principal. Se puede haber utilizado información obtenida de terceros en la preparación de este material y Franklin Templeton Investment ("FTI") no ha verificado, validado o auditado en forma independiente esa información. FTI no acepta responsabilidad alguna por ninguna pérdida que surja del uso de esta información y la confianza sobre los comentarios, opiniones y análisis en este material son de la exclusiva discreción del usuario. Los productos, servicios y la información puede no estar disponible en todas las jurisdicciones y son ofrecidas fuera de EE.UU. por otras afiliadas de FTI y/o sus distribuidores en la medida que lo permitan las leyes y regulaciones locales. Sírvase consultar a su propio asesor profesional para ulterior información sobre la disponibilidad de productos y servicios en su jurisdicción.

En EE.UU., esta publicación está disponible sólo para intermediarios financieros por Templeton/Franklin Investment Services, 100 Fountain Parkway, St. Petersburg, Florida 33716. Tel: (800) 239-3894 (EE.UU. sin costo), (877) 389-0076 (Canadá sin costo), and Fax: (727) 299-8736. Las inversiones no están aseguradas por FDIC; pueden perder valor, y no tienen garantía bancaria. La distribución fuera de EE.UU. puede ser realizada por Templeton Global Advisors Limited u otros sub-distribuidores, intermediarios, operadores o inversionistas profesionales que hayan ingresado en acuerdos con Templeton Global Advisors Limited para distribuir acciones de fondos de Franklin Templeton funds en ciertas jurisdicciones. Esta no es una oferta para vender ni una solicitud de una oferta para adquirir instrumentos en cualquier jurisdicción donde sea ilegal hacerlo.

Sírvase visitar www.franklinresources.com para ser dirigido a su sitio local de Franklin Templeton.

