



CAPTRUST

Invirtiendo a largo plazo: UNA PERSPECTIVA AÉREA

Cuando usted está en un avión y mira hacia abajo, típicamente no puede ver mucho detalle al nivel del suelo. Entre más alto llega, menos detalles podrá ver. Parecen desvanecerse dentro de una imagen más grande.

Tratándose del desempeño de la inversión, el tomar el enfoque de una “perspectiva aérea” puede ser valioso para los inversionistas que ahorran para su jubilación. En vez de estar preocupado solamente en cuanto a cómo se están desempeñando sus inversiones en una base de un día para otro o inclusive de un trimestre a otro, vea cómo se desempeñan en períodos a largo plazo. A menos que usted esté muy cerca de jubilarse, el desempeño a largo plazo es lo que cuenta.

¿Cuál es el efecto que tiene el tiempo?

El invertir a largo plazo significa exactamente eso: estar invertido durante un período a largo tiempo. El número de años que usted tiene para invertir es un factor importante a considerar cuando usted decide cómo invertir su cuenta de jubilación.

El largo y el corto plazo de las inversiones

De los tres tipos de inversiones — acciones, bonos y equivalentes al efectivo — las acciones históricamente han proporcionado la mejor oportunidad de crecimiento y el rendimiento relativo más alto a largo plazo. Sin embargo, las acciones también son más volátiles que los otros dos tipos de inversiones, por lo que conllevan más riesgo.

Si usted graficara los movimientos de precio diario de un índice del mercado accionario, sin duda terminaría con muchas alzas y

Una perspectiva desde el suelo: Rendimientos anuales de las acciones* 1993-2007



bajas. Eso se conoce como volatilidad. Y puede ser un período desenfadado. Si usted se hace a un lado y ve el mismo desempeño del índice a períodos más largos, es posible que vea muchas menos variaciones.

Una lección de historia

Cuando a usted no le queda mucho tiempo para invertir, si el precio de cualquier acción que usted posee disminuye, puede ser una mala noticia para usted. Pero como inversionista a largo plazo, usted se puede enfocar en el desempeño a largo plazo de las inversiones (y al desempeño en términos generales del mercado accionario) en vez de en sus alzas y bajas de un día para otro.

Aunque el desempeño pasado no es garantía de rendimientos futuros, las acciones siempre se han recuperado eventualmente después de períodos de caídas de precios. Cuando usted tiene tiempo para esperar,

las inversiones en acciones que usted tiene podrían recuperarse después de cualquier futura caída del mercado.

Preparándose para la turbulencia

Ya sea que usted esté volando o invirtiendo, usted puede esperar cierta turbulencia. Como pasajero en un avión, el apretar su cinturón de seguridad lo puede ayudar a sobrellevar los brincos. Como inversionista, el ver a largo plazo le puede ayudar a poner en perspectiva la volatilidad a corto plazo.



CAPTRUST

8816 Six Forks Road, Suite 301
Raleigh, NC 27615-2983
919/870-6822 • 800/216-0645

Securities Offered Through
CapFinancial Partners, LLC
member FINRA & SIPC

Un enfoque **POR ARRIBA DEL PROMEDIO**

¿Está usted interesado en aprender acerca de estrategias y teorías avanzadas de inversión? Algunos inversionistas les gusta este tipo de reto. Sin embargo, si usted prefiere un enfoque más sencillo y más directo para invertir, podrá estar interesado en aprender acerca del promedio de costo en dólares (DCA, por sus siglas en inglés).* Aunque suena como una estrategia complicada, el promedio de costo en dólares en realidad es bastante sencillo. Y es una estrategia que usted ya está usando al invertir para su jubilación.

Sol, playa y macarrones

¿Cómo funciona el promedio de costo en dólares? Aquí presentamos un ejemplo. Imagínese que usted tiene la oportunidad de tomar unas largas vacaciones a una remota isla en donde se puede quedar hasta que se le acabe la comida. El viaje empieza en cinco meses por lo que usted empieza su planeación inmediatamente.

La comida es una máxima prioridad, por lo que establece un presupuesto de \$250 y considera sus opciones. Vamos a suponer que a usted le gustan mucho los macarrones con queso. Puesto que son fáciles de transportar, usted decide que los macarrones con queso en caja serán su comida de primera necesidad durante su estancia. Cuando se termine su última caja de macarrones con queso, sus vacaciones en la playa se terminarán y usted tendrá que regresar a su vida de rutina. Por lo que usted está motivado a comprar todo el macarrón y queso que pueda.

En la tienda tienen la marca que a usted le gusta a \$1.95 por caja. ¿Debería de abastecerse ahora? Usted podría comprar 128 cajas con sus \$250. ¿O debería de esperar? Después de todo, su marca de macarrones con queso podría estar

Más macarrones con queso por su dinero

	Precio de macarrones con queso	Cantidad gastada	Número de cajas (Redondeado a la caja completa más cercana)
Mes 1	\$1.95	\$50	26
Mes 2	\$1.67	\$50	30
Mes 3	\$1.51	\$50	33
Mes 4	\$1.95	\$50	26
Mes 5	\$2.00	\$50	25
Total	\$9.08	\$250	140
	Precio promedio: \$1.82 ($\$9.08 \div 5$)		Precio promedio pagado: \$1.79 ($\$250 \div 140$)

Si usted ha efectuado una compra de una suma global el primer mes cuando el precio era de \$1.95 por caja, sus \$250 hubieran podido comprar 128 cajas de macarrones con queso. Con el promedio de costo en dólares, usted hubiera podido comprar 140 cajas — y haber pasado unos días extras en la playa.

Este es un ejemplo hipotético.

Fuente: NPI

de oferta en algún momento durante los próximos cinco meses.

Aunque también, los precios podrían irse en la otra dirección y usted terminaría con menos cajas en vez de más.

Usted decide que lo mejor es comprar \$50 de cajas de macarrones con queso cada mes durante los siguientes cinco meses, sea cual fuere su precio. Vea la gráfica para ver lo que podría suceder.

Promedio de costo en dólares y la inversión de jubilación

Cuando usted contribuye para su plan de jubilación, usted está haciendo la misma cosa: invirtiendo una cantidad fija en forma regular, sin importar el precio. Cada día de pago, su contribución es invertida en los fondos o carteras que usted ha seleccionado. Cuando los precios están bajos, sus contribuciones compran más acciones. Cuando los precios están altos, compran menos acciones. Con el paso del tiempo,

el precio promedio que usted paga por acción en un fondo o cartera típicamente será más bajo que el precio promedio por acción por el mismo período.

Sencillo y efectivo

Ya sea que usted esté invirtiendo para su jubilación o haciéndose de cajas de macarrones con queso, el promedio de costo en dólares lo puede ayudar a suavizar los efectos de las fluctuaciones en los precios.

* La inversión constante de cantidades regulares de dinero con el transcurso del tiempo (promedio de costo en dólares) podrá reducir su costo promedio por acción, pero este método de inversión no le garantizará una utilidad ni lo protege contra una pérdida en los mercados a la baja. La efectividad requiere de inversiones continuas, sin importar las fluctuaciones de precios. Usted debe considerar su capacidad de continuar comprando a través de períodos de precios bajos.

Esta carta informativa está diseñada para proporcionar información útil acerca de planes de jubilación y sobre cómo invertir los ahorros de su cuenta del plan. Es publicidad preparada por NPI para el uso del remitente. Aunque la información aquí incluida fue obtenida de fuentes confiables, no puede ser garantizada en cuanto a su precisión total. Antes de tomar una decisión basándose en la información aquí proporcionada, consulte con su asesor profesional.