



Educated Investor

Para participantes en el plan de jubilación

Volumen 18, edición 1, 2015

Encuentre la opción
correcta para sus
inversiones de jubilación.



Seis maneras de aprovechar al máximo sus ahorros para la jubilación



Utilice este **Savings Planner (Planificador de ahorros)** para saber si está manteniendo el rumbo para cumplir con sus objetivos o si tiene un déficit en la jubilación.

Invertir para la jubilación es una manera inteligente de ahorrar para el futuro. Su jubilación podría durar varias décadas y, al realizar depósitos regulares en un plan de jubilación, podrá ahorrar la cantidad de dinero que necesita para llevar el estilo de vida de jubilación que desea. A continuación, le presentamos seis opciones para aprovechar al máximo sus ahorros.

1. Entienda sus inversiones

Existen muchos tipos de inversiones, y cada una tiene ventajas y desventajas. Las inversiones se agrupan en tres categorías principales o clases de activos: acciones, bonos y equivalentes de efectivo. Cuanto más sepa acerca de sus opciones de inversión, mejor preparado estará para elegir las opciones adecuadas para usted.

2. Asigne los activos de acuerdo con sus necesidades

La división de sus fondos entre acciones, bonos y efectivo se denomina asignación de activos. Debe realizar la asignación de activos en función de sus objetivos, el plazo de inversión y la tolerancia al riesgo.

Por ejemplo, si prefiere ser más conservador con respecto al riesgo y no se siente cómodo con los altibajos del mercado accionario, debería invertir más dinero en bonos y equivalentes de efectivo, y menos en acciones. En general, los inversores más jóvenes, aquellos que tienen más tiempo para sortear los altibajos del mercado, invierten más en acciones que en otras clases de activos.

Aun así, recuerde que hasta los inversores más conservadores deben invertir cierto porcentaje en acciones. Como las expectativas de vida actuales son mayores, podría pensar en una jubilación a la que accederá dentro de muchos años. Para asegurarse de que el dinero dure todo este período, su cuenta de jubilación necesita tener algunas inversiones de crecimiento.

Para calcular su asignación de activos en función de sus objetivos, plazos de inversión y tolerancia al riesgo, use el **Asset Allocation Planner (Planificador de asignación de activos)** que se encuentra en

mybmoreirement.com en el Learning Center (Centro de aprendizaje), en Calculators (Calculadoras).

3. Asegúrese de diversificar

El objetivo de la diversificación es minimizar el riesgo de que sus inversiones pierdan valor. Al diversificar, usted invierte en diferentes tipos de activos. Entonces, si uno baja, los otros pueden subir.

Los fondos mutuos, como los de su plan de jubilación, son una opción para diversificar. Cada uno invierte en una gran variedad de valores. Por ejemplo, los fondos de acciones invierten, por lo general, en centenares de acciones diferentes. Además, la asignación de activos puede ayudarlo a diversificar al dividir sus fondos entre acciones, bonos y efectivo. Si el mercado accionario bajara, las inversiones en bonos y efectivo podrían ayudar a conservar el valor.

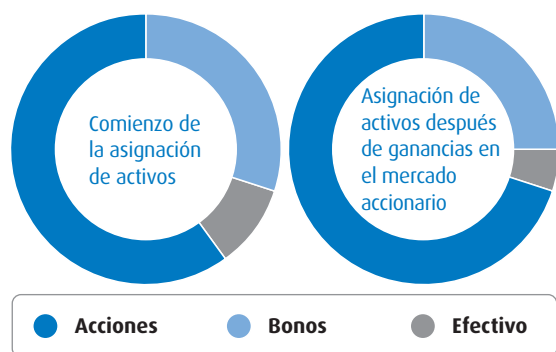
Puede lograr una mayor diversificación si realiza lo siguiente:

- Si elige diferentes tipos de fondos de acciones: los fondos de alta capitalización solo invierten en grandes empresas; los de baja capitalización se enfocan en empresas pequeñas y los fondos de crecimiento, en empresas de rápido crecimiento.
- Si se expande con fondos internacionales que inviertan en acciones y bonos de empresas extranjeras.
- Si selecciona fondos de bonos corporativos y gubernamentales.

4. Reequilibra la asignación de activos periódicamente

En lo que respecta a la asignación de activos, puede ser fácil “dividir los activos y olvidarse”, especialmente si invierte automáticamente en un plan de jubilación o cuenta IRA. Pero, con el paso del tiempo, a medida que el valor de sus inversiones cambia, también lo hará su asignación de activos.

% de clases de activos



Su asignación de activos puede cambiar con el paso del tiempo. El reequilibrar le permite restablecer la asignación de activos como estaba antes.

Por ejemplo, al asignar activos, puede empezar con un 60% en acciones, un 30% en bonos y un 10% en efectivo. Si el mercado accionario tiene un buen desempeño, su asignación de activos puede subir un 70%, por ejemplo, los bonos pueden bajar un 25% y el efectivo, un 5%. Al 70%, la asignación de activos puede exponerlo a un riesgo mayor que el esperado. Para reequilibrar o restablecer la asignación de activos donde estaba de manera tal que coincida con sus objetivos y su tolerancia al riesgo, deberá vender algunas acciones y transferir ese dinero a bonos o efectivo. Los fondos de la asignación de activos, como los fondos con fecha de jubilación planificada, generan este reequilibrio por sí mismos. Busque el artículo sobre los fondos con fecha de jubilación planificada publicado en esta edición.

5. Respete su plan

La mayoría de los inversores necesita acciones y otras inversiones de crecimiento para que su dinero se multiplique a un ritmo más rápido que el de la tasa de inflación. Pero es fácil preocuparse ante las fluctuaciones del mercado y el descenso del valor de sus inversiones. Recuerde que solo perderá dinero si vende sus inversiones, y es muy difícil saber cuándo debe invertir y cuándo no. Si la conserva y continúa invirtiendo cuando los precios están bajos, podrá comprar más que cuando los precios están altos.

Por ejemplo, supongamos que invierte \$100 por mes en un fondo de acciones. Como el precio por acción cambia todos los días, algunos meses podrá comprar más acciones con los \$100 (cuando los precios estén bajos), mientras que otros meses comprará menos acciones (cuando los precios estén altos). Pero con el tiempo, se promedia. Invertir la misma cantidad todos los meses (o por cheque de pago) se denomina inversión constante en dólares a intervalos regulares¹. Este método lo ayuda a seguir por el buen camino y ahorrar, independientemente de lo que suceda en el mercado. Para obtener más información sobre cómo invertir durante períodos inestables, consulte [Seis razones para mantener la inversión](#) que se encuentra en la Biblioteca de recursos del Centro de aprendizaje en la sección sobre conocimientos básicos de inversión.

6. Comience a invertir cuanto antes

compañeros de trabajo de la misma edad. María comenzó aportando \$100 mensualmente a su plan de jubilación al cumplir los 25 años. Dejó de aportar después de 15 años, pero mantuvo el dinero en la cuenta, donde continuó ganando una tasa de rendimiento anual del 6% hasta que se jubiló a los 65 años de edad.

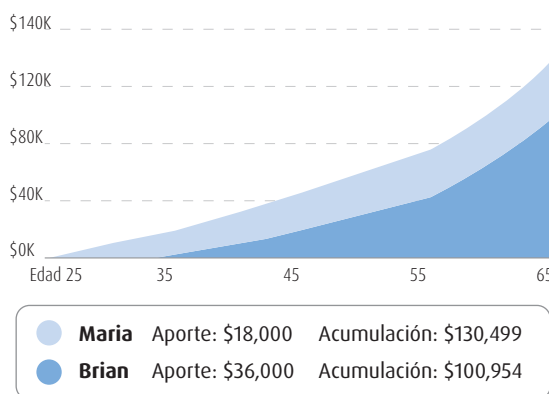
Brian esperó hasta los 35 años de edad para comenzar a aportar. También ahorró \$100 mensualmente y ganó una tasa de rendimiento anual de 6%. Brian continuó aportando durante 30 años hasta la edad de 65.

María aportó \$18,000 menos que Brian, pero finalmente obtuvo \$29,000 más solo por haber empezado antes.

Al comenzar a ahorrar antes y permitir que el dinero se multiplique, como lo hizo María, podrá obtener los beneficios de la capitalización. En pocas palabras, capitalizar significa obtener un ingreso del rendimiento de su inversión, como ganar intereses sobre su dinero. Con el tiempo, la capitalización puede marcar una gran diferencia en su cuenta.

¿Cuánto puede aportar? Use la [Salary Deferral—Take-Home Pay Calculator \(Calculadora de aportes salariales de tributación diferida y sueldo neto\)](#) para saber cuánto incidirán las modificaciones de su tasa de aportes en su sueldo neto. Visite [mybmoreirement.com](#) y seleccione Calculators (Calculadoras) en el Learning Center (Centro de aprendizaje).

Acumulación con el paso del tiempo



¹ La inversión constante en dólares a intervalos regulares no garantiza ganancias ni evita pérdidas. Los inversores deben considerar su capacidad financiera para continuar con sus compras durante períodos de niveles bajos de precios.

² Este ejemplo es hipotético y con fines exclusivamente ilustrativos. No se basa en la tasa de rendimiento de ninguna inversión en particular y no incluye los costos incurridos en una inversión en particular. Tampoco tiene como objetivo ofrecer asesoramiento financiero ni conformar los principios básicos en los cuales basar sus decisiones de inversión. Generalmente, los impuestos se aplican al momento del retiro. Sus resultados serán distintos.

El interés compuesto surge cuando se agrega el interés al capital de un depósito o préstamo, de tal manera que, a partir de ese momento, el interés que se ha agregado también devenga intereses.

Wikipedia, la enciclopedia de contenido libre.

Comprender las opciones de inversión de su plan de jubilación

La mayoría de las opciones de inversión de su plan de jubilación probablemente esté conformada por fondos mutuos e inversiones en efectivo. Y probablemente pueda elegir entre muchas de esas opciones. Comprender en qué consiste cada inversión, y los riesgos que esta implica, puede ayudarlo a elegir las más adecuadas para usted.

Los fondos mutuos agrupan dinero de muchas personas en un solo fondo.

Los administradores de fondos profesionales invierten ese dinero en una amplia gama de acciones, bonos u otras inversiones. Los fondos mutuos están regulados a nivel federal por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission), la cual ha implementado leyes para proteger a los inversionistas de fondos mutuos. Con un fondo mutuo, no debe preocuparse por decidir cuándo comprar o vender una inversión específica porque los administradores profesionales son quienes toman esas decisiones.

Los fondos de acciones invierten en una amplia gama de acciones. Es posible que su plan de jubilación tenga muchas opciones de fondos de acciones, y la mayoría brinde crecimiento. He aquí cómo funciona: Cada acción representa la propiedad de una participación en la empresa que la emitió. Los precios de las acciones fluctúan según el rendimiento de la empresa. Entonces, si la empresa tiene un excelente rendimiento, el precio de las acciones podría subir considerablemente, lo que significaría un buen rendimiento del fondo mutuo que tiene.

No obstante, los precios de las acciones tienden a subir o bajar más que el precio de los bonos. (Esto se conoce como volatilidad). Si bien las acciones tienen un riesgo más alto, su dinero tiene el potencial de crecer más rápido que la tasa de inflación.

Los fondos de bonos invierten en una gran variedad de bonos. Al igual que con los fondos de acciones, tendrá varias opciones para elegir en su plan de jubilación. Generalmente, los inversores tienen fondos de bonos para pagos de intereses confiables y seguridad relativa. Algunos fondos de bonos también ofrecen crecimiento.

La emisión de bonos por parte de empresas y gobiernos es una forma de prestar dinero. Cuando un fondo mutuo compra un bono, recibe una tasa adicional de interés fijo (generalmente, cada seis meses); si el administrador conserva el bono hasta la fecha de vencimiento, el fondo recuperará la inversión inicial (el capital). Si el precio del bono subió, el administrador lo puede vender antes de su vencimiento y generar un ingreso (o crecimiento) adicional del fondo mutuo.

¿Cuáles son los riesgos? Si la empresa emisora llegara a tener algún inconveniente, no podrá pagar el interés ni el capital. Esto se denomina riesgo crediticio y, para minimizarlo, los administradores de los fondos mutuos evalúan detenidamente a una empresa antes de comprarle bonos. También utilizan diferentes estrategias para mitigar el riesgo de las tasas de interés o el riesgo de que los precios de los bonos descendan si las tasas de interés aumentan.

Los fondos equilibrados son fondos mutuos que invierten en una combinación de tres clases principales de activos: acciones, bonos y equivalentes de efectivo. Estos fondos ofrecen una combinación de seguridad, ingresos y crecimiento.

El efectivo y los equivalentes, como las letras del Tesoro y los certificados de depósito, ofrecen ingresos y seguridad. Generalmente, tienen una tasa de rendimiento fija, y el riesgo de perder su inversión es mucho menor. Sin embargo, la tasa de interés que usted gana generalmente es muy baja. Por eso es importante complementar estas inversiones con otras que ofrezcan crecimiento.

Entre las alternativas de conservación de capital más comunes que tienen los planes de ahorros para la jubilación se encuentran las opciones de inversión de valor estable.

Existen varias maneras de hacer referencia a estas opciones, entre otras, fondo de capital estable, fondo de conservación de capital, fondo de contrato de inversión garantizada (Guaranteed Investment Contract, GIC), fondo de valor estable, etc. Más allá de su nombre, la estructura legal y las inversiones dentro de una opción de valor estable pueden variar; generalmente, las opciones de valor estable invierten en contratos emitidos por bancos y compañías aseguradoras y permiten a los participantes acceder a los fondos sin riesgos en el capital ni multas. Las opciones de valor estable se enfocan en preservar el capital invertido de los participantes y, al mismo tiempo, ofrecen liquidez y rendimientos positivos estables que hayan superado las inversiones del mercado monetario en el transcurso del tiempo.¹

¿Le conviene un fondo con fecha de jubilación planificada?

Si usted es el tipo de inversor pasivo que prefiere que un profesional tome las decisiones

de asignación de activos, la opción que mejor se adecua a sus necesidades es un fondo con fecha de jubilación planificada.

Los fondos con fecha de jubilación planificada están diseñados y administrados de manera profesional en función de la cantidad de años que faltan para su jubilación. Cada fondo incluye, en su nombre, el año de la jubilación planificada; por ejemplo, el BMO Target Retirement 2020 está diseñado para aquellos inversores que planean jubilarse en 2020 o cerca de ese año. Si no hubiera un fondo con el año exacto en que planea jubilarse, la mejor opción es elegir un fondo cuya fecha de jubilación planificada esté más próxima a su fecha de jubilación.

La principal ventaja de un fondo con fecha de jubilación planificada es la asignación de activos dinámica que tiene. Los administradores del fondo ajustan las inversiones del fondo gradualmente a medida que pasa el tiempo para que sea menos riesgoso y para conservar el capital al acercarse su año de jubilación. De esta manera, podrá disponer de su dinero cuando lo necesite.

Para ayudarlo a decidir si un fondo con fecha de jubilación planificada es el adecuado para usted, a continuación, incluimos los puntos a favor y en contra.

Puntos a favor:

Fácil de usar. Simplemente elija el fondo que se aproxime más al año en que planea jubilarse.

Amplia diversificación. Los fondos con fecha planificada pueden invertir en diferentes acciones, bonos y equivalentes de efectivo, al igual que en inversiones alternativas. Para conocer en qué invierte cierto fondo, consulte la sección “tenencias de la cartera” o “combinación de activos” que generalmente aparece en la hoja de datos del fondo.

Inversión en la senda de deslizamiento. Los fondos con fecha planificada regulan el riesgo al ajustar la asignación de activos a lo largo de la “senda de deslizamiento”. La senda de deslizamiento es la manera en que el fondo cambia la combinación de acciones, bonos y efectivo con el tiempo al acercarse la fecha planificada. A medida que pasan los años, los administradores del fondo cambian la asignación de activos a inversiones más seguras. Con esta medida de protección, el fondo es menos vulnerable en caso de que el mercado accionario registre una

fuerte caída al aproximarse al año de su jubilación, cuando empezará a usar sus ahorros. Lea más sobre los beneficios de invertir a lo largo de la senda de deslizamiento.

Reequilibrio automático. Los administradores del fondo compran y venden inversiones periódicamente para asegurarse de que la asignación de activos esté donde debe estar de acuerdo con la senda de deslizamiento.

Fechas de finalización flexibles. Algunos fondos con fecha planificada siguen administrando los activos durante años después de la fecha planificada. Después de todo, probablemente viva mucho tiempo más después de jubilarse.

Puntos en contra:

Es posible que no refleje su tolerancia al riesgo. Algunos fondos con fecha planificada son más conservadores o agresivos que otros. Además, no siempre es fácil saber dónde se encuentra el fondo en el espectro de riesgo. En general, en la hoja de datos del fondo, figura un objetivo y una lista de tenencias que informa cómo invierte el fondo.

Los costos pueden variar. Una buena idea es comparar los cargos de cualquier fondo mutuo con los de otras opciones de inversión antes de realizar una inversión. Puede ver los cargos en el prospecto.

Quizás solo pueda mantener los fondos que ofrece una sola familia de fondos. Algunos fondos con fecha planificada invierten en otros fondos mutuos, pero solo pueden tener fondos de una sola familia de fondos. Es posible que estos tipos de fondos con fecha planificada no ofrezcan tanta diversificación como los fondos con fecha planificada que pueden invertir en más fondos mutuos. Nuevamente, puede consultar la hoja de datos para ver en qué invierte el fondo.

¿Cuál es el beneficio de invertir a lo largo de la senda de deslizamiento?

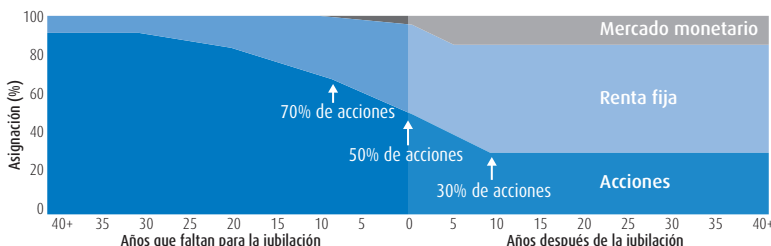
Para que comprenda mejor cuáles son los beneficios de la senda de deslizamiento, incluimos un ejemplo a modo ilustrativo. Observe la disminución progresiva de la asignación del fondo en las acciones, a diferencia del aumento que tiene la asignación en activos de ingreso fijo a medida que se acerca la fecha de la jubilación. De esta manera, al estar más cerca de la fecha prevista, el fondo es menos vulnerable ante una caída del mercado accionario, porque la mayoría de las inversiones ofrece seguridad y una tasa de rendimiento fija.

Además, el fondo incluido en este ejemplo sigue ajustando la asignación de activos durante 10 años después de la fecha de jubilación, cuando finaliza la senda de deslizamiento. Esta característica puede ser muy útil en un fondo con fecha planificada, porque probablemente podrá disfrutar de su jubilación durante 20 a 30 años. Es importante tener algunas inversiones de crecimiento, como acciones, para que su dinero siga multiplicándose, y para asegurarse de poder llevar el estilo de vida que desea una vez jubilado.

¹ El rendimiento pasado no es una garantía de los resultados futuros. Debe analizar cuidadosamente los objetivos, los riesgos, los cargos y los gastos del fondo antes de realizar una inversión. Para solicitar un prospecto con esta información e información adicional sobre los fondos BMO, llame al 1-800-236-3863. Léalo detenidamente antes de realizar una inversión. **BMO Investment Distributors, LLC es el distribuidor de los fondos BMO.**

Miembro de FINRA/SIPC. **Todas las inversiones conllevan riesgos, que incluyen la posible pérdida de capital.**

Ejemplo de senda de deslizamiento



En lenguaje simple

¿Necesita más información? A continuación, incluimos algunos términos relacionados con esta edición de *Educated Investor*.

INVERSIONES ALTERNATIVAS: cualquier inversión, excepto alguno de los tres tipos de activos tradicionales (acciones, bonos y efectivo). Se incluyen metales preciosos, fondos de cobertura, futuros gestionados, bienes raíces, productos básicos y contratos con derivados. Si bien hay algunas inversiones alternativas que son difíciles de entender y conllevan un gran riesgo, otras están diseñadas para ayudar a los inversionistas asiduos a minimizar la volatilidad y el riesgo de la inversión.

FONDOS DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS: fondos que invierten en una combinación de acciones, bonos y equivalentes de efectivo y en inversiones alternativas. Algunos fondos de asignación de activos conservan la misma combinación siempre, mientras que otros la cambian en función de las probabilidades de los mercados o la fecha de vencimiento especificada del fondo. Los fondos con fecha planificada son un tipo de fondo de asignación de activos.

ALTA, MEDIANA Y BAJA CAPITALIZACIÓN: una manera de clasificar las empresas que comercian en la bolsa de valores según el tamaño de esta (el valor total de todas las acciones de la empresa). Las empresas de alta capitalización son las empresas más grandes, generalmente, aquellas que tienen una capitalización bursátil superior a \$10,000 millones. Las empresas de mediana capitalización tienen una capitalización bursátil de entre \$2,000 y \$10,000 millones. Las de baja capitalización, generalmente, tienen menos que \$2,000 millones. La capitalización bursátil es el precio de una acción multiplicado por la cantidad de acciones que una empresa negocia en el mercado de valores (acciones en circulación).

TASA DE INFLACIÓN: tasa a la que sube el precio de productos y servicios. Cuando la inflación sube, su poder adquisitivo disminuye; es decir, no puede comprar tanto como antes con la misma cantidad de dinero.

RIESGO DE INVERSIÓN: la posibilidad de perder una parte de la inversión o toda la inversión inicial. Cada inversión conlleva sus propios riesgos. A continuación, mencionamos algunos de los tipos más comunes.

RIESGO DE INFLACIÓN: el riesgo de que la inflación elimine el poder adquisitivo de una inversión. Esto sucede si la tasa de inflación es superior a la tasa de rendimiento de su inversión.

RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS: el riesgo de que el valor de una inversión cambie debido al cambio en las tasas de interés. Por ejemplo, los precios de los bonos suelen bajar al aumentar las tasas de interés.

RIESGO CREDITICIO: la posibilidad de que una empresa no pueda pagarles a los titulares de bonos el interés o el capital sobre sus bonos. Si una empresa tiene dificultades financieras, probablemente no podrá realizar estos pagos.

RIESGO DE MERCADO: el riesgo de que disminuya el valor de una inversión por factores que afectan al mercado en general. el riesgo de que disminuya el valor de una inversión por factores que afectan al mercado en general. Por ejemplo, una contingencia podría provocar una caída temporal del mercado accionario que afecte a todas las acciones.

TOLERANCIA AL RIESGO: El nivel de riesgo con el que está cómodo. Los inversores conservadores suelen tener una baja tolerancia al riesgo y no quieren arriesgarse a perder mucho dinero. A diferencia de los inversores más agresivos que se arriesgan más por la posibilidad de obtener una tasa de rendimiento más alta.



Lowell Yura, CFA, ASA
Director General,
Encargado del sector
de soluciones de
activos-múltiples,
BMO Global Asset
Management

Control de volatilidad

Algunos aspectos de sus objetivos de jubilación, como la volatilidad, son enervantes y hasta pueden afectar el valor. Es indispensable dedicar el tiempo necesario para comprender qué es la volatilidad y prepararse para enfrentarla para que la inversión sea exitosa, ya que su reacción ante la volatilidad suele tener un efecto mayor que el que usted cree. Aun así, es probable que no deba realizar ningún cambio por la volatilidad, especialmente si este problema ya se tuvo en cuenta en un plan de inversión para la jubilación sólido y supervisado mediante controles regulares.

Conozca a su enemigo

La volatilidad hace referencia a la rapidez y magnitud de los cambios en el valor, los altibajos, de cualquier inversión. La volatilidad tiene varios orígenes: sorpresas en los indicadores económicos, como el desempleo, viviendas, tasas impositivas y de interés, cambios en políticas o incidentes geopolíticos inesperados, ya que cualquiera de estos factores puede repercutir en el mercado y afectar cualquier acción, bono u otra inversión de su cartera de jubilación.

Con tantos factores que contribuyen a la volatilidad, es común que haya caídas (bastante significativas), y debe estar preparado para enfrentarlas. Por ejemplo, una acción puede subir y bajar varias veces durante un año. También hay pérdidas a gran escala, solo basta con buscar en S&P 500 las caídas ocurridas en 2011,

2010 y 2009. En pocas palabras, los precios varían. Por eso, prepárese para la recesión.



Verificación de la realidad

La primera manera de protegerse contra la volatilidad es verificar la realidad. Recuerde las mejores prácticas

En BMO, Estamos listos para ayudarle con todas sus necesidades financieras.



Aceda a la cuenta de su plan de jubilación en línea a través de mybmoreirement.com.

- Consulte la actividad y los saldos de su cuenta
- Consulte su tasa de rendimiento personal
- Consulte el rendimiento de las inversiones y la información de precios
- Acceda a herramientas y calculadoras
- Consulte estados de cuenta y formularios de solicitud



Comuníquese con un especialista en servicios de jubilación de BMO, las 24 horas del día, llamando al 1-800-858-3829, opción 2.



Use el sistema telefónico automatizado My BMO Retirement Line llamando al 1-800-858-3829, opción 1.

- Reciba el saldo de su cuenta.
- Reciba el rendimiento de sus inversiones e información de precios
- Solicite formularios y estados de cuenta



Comuníquese con un especialista en distribuciones y planificación para la jubilación de BMO llamando al 1-800-858-3829 para obtener asistencia en la planificación financiera o transferencias.

Agradecemos sus comentarios y sugerencias sobre temas para incluir en ediciones futuras.

Envíe su correspondencia a: Educated Investor, 111 East Kilbourn Avenue, MC-3-WM, Milwaukee, WI 53202

Visite mybmoreirement.com para leer la publicación *Educated Investor* en línea.

y use el **Savings Planner (Planificador de ahorros)** en **mybmoreirement.com**. Allí podrá establecer sus ingresos de jubilación deseados y calcular de forma retroactiva para ver cuánto tiene que aportar ahora para obtener las ganancias que necesita para alcanzar su objetivo.

Luego, analice su tolerancia al riesgo. ¿Arriesgarse a obtener el rendimiento deseado lo expone a un riesgo con el que no está cómodo? Si tiene dudas, revise nuevamente sus aportes de ahorros y su ingreso deseado para la jubilación para asegurarse de que puedan equipararse.

Recuerde, además, que los inversores más jóvenes tienen más tiempo de revertir los efectos de una recesión del mercado que aquellos con más edad, porque sus saldos más altos no tienen los plazos necesarios para recuperarse. Por este motivo, los **fondos con fecha planificada** de BMO, en realidad, disminuyen el riesgo a través de la asignación activa de activos, por lo que puede hacer ajustes al aproximarse a la fecha de su jubilación.

Tenga un pensamiento racional

No es fácil de lograr, pero es indispensable ser racional en épocas de volatilidad. La teoría de las perspectivas, una teoría sobre cuánto inciden los riesgos en la toma de decisiones, nos recuerda que, debido a que le adjudicamos más valor emocional a las pérdidas que a las ganancias, incluso si son iguales, solemos tomar decisiones irracionales en momentos de incertidumbre! En el fondo, esto es lógico: las pérdidas duelen más que las ganancias, porque provocan más estrés.

Pero el pánico impide realizar una inversión inteligente. En 2012, los inversores retiraron más de \$93 billones de los valores estadounidenses, solo para verlos devolver más del 35% en 2013. Es por este mal momento, en parte, que el rendimiento anualizado de los inversores de fondos promedios disminuyó el de los fondos promedios en un 2.49% del 2002 al 2013.² Para ponerlo en perspectiva, una inversión inicial de \$10,000 que retrasa el rendimiento promedio del fondo en un 2.49% anual perderá más de \$25,800 en un período de 25 años.³ No trate de adivinar los altibajos del mercado: enfóquese en los resultados a largo plazo.

¹ La teoría de las perspectivas fue desarrollada por Daniel Kahneman y Amos Tversky, y la presentaron por primera vez en 1979 en su trabajo de investigación “Teoría de las perspectivas: un análisis de decisiones frente al riesgo”. Kahneman ganó el Premio Nobel de economía en 2002 por combinar en su trabajo la investigación psicológica y la economía.

² Fuente: Morningstar.

³ Números basados en el promedio de rendimiento anualizado durante 10 años en total (7.30%) y un rendimiento de inversión de 10 años (4.81%) proyectados en un período de 25 años.

BMO Retirement Services publica *Educated Investor* periódicamente y lo distribuye de forma gratuita como servicio para nuestros clientes. Aunque los datos se verifican detenidamente, no se garantiza su precisión ni plenitud. Ni BMO Retirement Services ni sus filiales se hacen responsables de ninguna pérdida directa o indirecta en la que se incurra como consecuencia del uso de la información que aparece en esta publicación. Consulte a su asesor fiscal y financiero.

BMO usa el término “Educated Investor” conforme a un acuerdo de coexistencia con Precision Information, LLC (PI). Los contenidos de esta publicación no están de ninguna manera conectados, afiliados o relacionados con PI, ni aprobados por PI; tampoco están relacionados con los derechos de propiedad de PI de los registros de la marca comercial federal y marca de servicios “Educated Investor”.

Con respecto a las declaraciones de asuntos tributarios aquí realizadas, incluido cualquier anexo: (1) que ninguna disposición aquí contenida tuvo la intención de evitar multas impositivas, ni fue redactada para utilizarse para tal fin ni puede ser utilizada por usted para dicho propósito; y (2) que ninguna disposición aquí contenida tuvo la intención de ser utilizada en cualquier material de marketing o promocional, ni fue redactada para utilizarse para tal fin ni puede ser utilizada para dicho propósito. Además, en la medida en que se realice una declaración tributaria o asesoramiento impositivo, BMO Harris Bank N.A. no impone ni impondrá limitaciones en la divulgación del tratamiento impositivo o la estructura impositiva de las transacciones con las que se relacionan dichas declaraciones impositivas o asesoramiento impositivo. BMO Harris Bank N.A. no ofrece asesoramiento legal a sus clientes. Debe revisar su situación particular con sus asesores legales e impositivos independientes.

BMO Retirement Services forma parte de BMO Global Asset Management y es una división de BMO Harris Bank N.A., que ofrece productos y servicios a través de diversas compañías afiliadas de BMO Financial Group.

BMO Global Asset Management es la marca comercial de diversas entidades afiliadas de BMO Financial Group, que brindan servicios de administración de las inversiones, jubilación, fideicomiso y custodia. Algunos de los productos y servicios ofrecidos bajo la marca comercial BMO Global Asset Management están diseñados específicamente para diversas clases de inversionistas en ciertos países y regiones, y es posible que no estén disponibles para todos los inversionistas. Estos productos y servicios se ofrecen únicamente a dichos inversionistas en dichos países y regiones según las leyes y los reglamentos pertinentes. BMO Financial Group es una marca de servicios de Bank of Montreal (BMO).

Los productos de inversión: **NO ESTÁN ASEGURADOS POR LA FDIC — NO TIENEN GARANTÍA BANCARIA — PUEDEN PERDER VALOR.**

© 2015 BMO Financial Corp. (2/15)

Rendimiento promedio total ponderado por activos y rendimiento de la inversión

(correspondiente hasta el 31 de diciembre de 2013)

	Rendimiento promedio total de 10 años (%)	Rendimiento de la inversión ponderado por activos durante 10 años (%)	Brecha de rendimiento (%)
Capital accionario estadounidense	8.18	6.52	-1.66
Capital accionario sectorial	9.46	6.32	-3.14
Equilibrado	6.93	4.81	-2.12
Capital accionario internacional	8.77	5.76	-3.01
Bonos gravables	5.39	3.15	-2.24
Bonos municipales	3.53	1.65	-1.88
Alternativo	0.96	-1.15	-2.11
Todos los fondos	7.30	4.81	-2.49

FUENTE: Morningstar

Es indispensable pensar en una manera equilibrada sobre las pérdidas y ganancias: mantenga la calma. Más importante aún, recuerde que profesionales experimentados en inversiones administran los fondos con fecha planificada de BMO constantemente. La combinación de activos está diseñada para reducir los riesgos a medida que se aproxima la fecha de jubilación planificada. De esta manera, se espera disminuir la influencia que la volatilidad pueda ejercer en su cartera.

Resista

Si bien no hay una solución justa para la volatilidad, puede protegerse de sus efectos negativos. Es importante analizar el contexto de las caídas, como en el caso de una recesión, y tener preparado un plan de ahorros para la jubilación inteligente. Conservar sus aportes, examinar su tolerancia al riesgo, ser objetivo y enfocarse en sus metas en épocas difíciles lo ayudará a sobrevivir en una crisis.

111 East Kilbourn Avenue, Suite 200
Milwaukee, WI 53202



¡Se está asociando con un ganador!

Comuníquese hoy con el
galardonado centro de
llamadas de BMO.

1-800-858-3829

Educated Investor

Socio de BMO: Waddell & Reed Financial, Inc.®

Fundada en 1937, Waddell & Reed Financial, Inc. (Bolsa de Valores de Nueva York [New York Stock Exchange, NYSE]: WDR) es una de las empresas de planificación financiera y gestión de activos más antiguas del país. Waddell & Reed es, además, un importante distribuidor de productos de inversión, que abarca de manera colectiva cuatro familias de fondos mutuos que incluyen 80 fondos diferentes en casi todas las clases principales de activos. Los productos de inversión se ofrecen, principalmente, a través de los asesores financieros de la empresa

y de los canales de venta al por mayor, pero también se realiza de manera institucional.

Desde la jubilación y la planificación patrimonial hasta la planificación educativa y la gestión de inversiones, la firma tiene clientes a nivel regional, nacional e internacional. Más del 92% de los empleados participan actualmente en el Plan 401(k) y el Plan Thrift de Ahorros de la firma, el cual tenía activos por un valor aproximado de \$212 millones en 2014. BMO ha manejado los registros contables para el plan de Waddell & Reed desde el año 2010.

