

# Portafolios de inversion

21 de febrero de 2024

## Índice

<b>1. Introducción</b>	<b>2</b>
<b>2. Beneficios de un portafolio de inversión</b>	<b>2</b>
<b>3. Mejores prácticas de USA</b>	<b>2</b>
<b>4. Tendencias futuras</b>	<b>3</b>
<b>5. Posible plan de implementación</b>	<b>3</b>
5.1. Responsabilidades . . . . .	5
<b>6. Plan de Implementación Detallado</b>	<b>5</b>
6.1. Mes 1: Investigación y Análisis . . . . .	5
6.2. Mes 2: Selección de ETFs para la Oferta . . . . .	5
6.3. Mes 3: Desarrollo de la Plataforma Tecnológica . . . . .	6
6.4. Mes 4: Integración de la Plataforma con Sistemas Internos . . . . .	6
6.5. Mes 5: Capacitación del Personal y Lanzamiento del Servicio de ETFs . . . . .	6
6.6. Mes 6: Seguimiento y Evaluación . . . . .	6
<b>7. Objetivos y alcance</b>	<b>7</b>
<b>8. Propuestas actuales</b>	<b>7</b>
8.1. Chile . . . . .	7
8.1.1. Detalles . . . . .	8
8.2. USA . . . . .	9
8.2.1. Detalles . . . . .	10
<b>9. Conclusiones</b>	<b>10</b>
<b>10. Bibliografía</b>	<b>10</b>

# 1. Introducción

En el ámbito de la industria financiera, la gestión de portafolios de inversión es una tarea fundamental para maximizar el rendimiento de los activos financieros de los clientes. Este informe presenta un análisis sobre la implementación de un portafolio de inversión, con el objetivo de mejorar la gestión de activos y ofrecer servicios de inversión más personalizados y eficientes.

Actualmente, se ofrecen servicios de inversión a través de cuentas de corretaje tradicionales, que permiten a los clientes comprar y vender acciones, bonos y otros valores según sus preferencias y objetivos de inversión. Si bien estas cuentas proporcionan flexibilidad y control a los clientes, carecen de herramientas y recursos para una gestión de portafolio más avanzada y estratégica.

## 2. Beneficios de un portafolio de inversión

- (a) **Diversificación:** Un portafolio de inversión bien construido permite diversificar el riesgo al invertir en una variedad de activos, clases de activos y regiones geográficas, lo que puede reducir la volatilidad y aumentar la estabilidad a largo plazo.
- (b) **Gestión Activa:** La implementación de un portafolio de inversión nos permite ofrecer servicios de gestión activa de activos, donde un equipo de profesionales expertos monitorea constantemente el mercado y ajusta el portafolio según las condiciones económicas y las oportunidades de inversión.
- (c) **Optimización Fiscal:** Al considerar aspectos fiscales en la construcción del portafolio, podemos minimizar la carga impositiva para nuestros clientes y maximizar los rendimientos netos de la inversión.
- (d) **Personalización:** Al diseñar portafolios de inversión adaptados a las necesidades y objetivos individuales de cada cliente, podemos ofrecer una experiencia de inversión más personalizada y satisfactoria.

## 3. Mejores prácticas de USA

En la industria financiera de Norteamérica, particularmente en Estados Unidos, la gestión de portafolios de inversión está altamente desarrollada, con una amplia gama de productos y servicios disponibles para los inversores. Las principales corredoras de bolsa y firmas de gestión de activos ofrecen portafolios de inversión personalizados, que incorporan análisis de datos avanzados, estrategias de inversión innovadoras y tecnología de vanguardia para maximizar los rendimientos y mitigar los riesgos.

Entre los principales portafolios se incluyen

- (a) **Portafolio de Inversión Tradicionalmente Diversificado:** Este tipo de portafolio incluye una combinación equilibrada de acciones, bonos y otros activos, con el objetivo de minimizar el riesgo y proporcionar un rendimiento estable a lo largo del tiempo.  
Ejemplo: 60 % de acciones (representadas por un índice amplio como el S&P 500) y 40 % de bonos (representados por un fondo de bonos del gobierno).
- (b) **Portafolio de Inversión ESG (Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo):** Este tipo de portafolio se centra en invertir en empresas que demuestran sólidas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo.  
Ejemplo: Fondos de inversión que se enfocan en empresas con altos estándares de sostenibilidad y responsabilidad social corporativa.
- (c) **Portafolio de Inversión Temático:** Este tipo de portafolio se centra en temas específicos de inversión, como tecnología, salud o energías renovables.  
Ejemplo: Un fondo ETF que invierte en empresas de tecnología disruptiva, como inteligencia artificial, ciberseguridad y tecnología blockchain.
- (d) **Portafolio de Inversión Alternativa:** Este tipo de portafolio incluye activos no tradicionales, como bienes raíces, materias primas o fondos de cobertura, que tienen el potencial de generar rendimientos superiores y diversificación adicional.  
Ejemplo: Fondos de inversión inmobiliaria (REITs) que invierten en propiedades comerciales, residenciales o industriales.

## 4. Tendencias futuras

**Integración de Tecnología Blockchain:** Se espera que la tecnología blockchain tenga un impacto significativo en la gestión de activos, ofreciendo transparencia, seguridad y eficiencia en la negociación y liquidación de activos financieros.

**Crecimiento de los Robo-Advisors:** Se anticipa un mayor crecimiento en el uso de los robo-advisors, que ofrecen servicios de gestión de inversiones automatizadas a bajo costo, especialmente entre los inversores más jóvenes y tecnológicamente conscientes.

**Enfoque en la Sostenibilidad:** Se espera que la inversión sostenible y socialmente responsable continúe ganando impulso, con más inversores interesados en alinear sus valores personales con sus decisiones de inversión.

## 5. Posible plan de implementación

- **Análisis de Perfil de Inversión de los Chilenos:** Evaluar las necesidades, objetivos y tolerancia al riesgo de nuestros clientes para diseñar portafolios de inversión personalizados que se ajusten a sus preferencias individuales.
- **Selección de Activos:** Seleccionar una combinación diversificada de activos, incluyendo acciones, bonos, fondos mutuos, ETFs y otros instrumentos financieros, para construir portafolios que maximicen el rendimiento y minimicen el riesgo.
- **Gestión Activa y Pasiva:** Ofrecer opciones tanto de gestión activa como pasiva, permitiendo a los clientes elegir entre la gestión profesional de activos y las estrategias de inversión automatizadas a través de robo-advisors.
- **Implementación Tecnológica:** Utilizar herramientas y plataformas tecnológicas avanzadas para monitorear el mercado, analizar datos financieros y realizar operaciones de manera eficiente y oportuna.
- **Enfoque en la Sostenibilidad:** Incluir opciones de inversión sostenible y socialmente responsable para aquellos clientes interesados en alinear sus valores personales con sus decisiones de inversión.
- **Gestión Continua:** Monitorear y ajustar regularmente los portafolios de inversión según las condiciones del mercado y los cambios en las preferencias y objetivos de los clientes, asegurando así la alineación continua con sus necesidades y expectativas.

Tarea / Mes	1er Mes	2do Mes	3er Mes	4to Mes	5to Mes	6to Mes
<b>1. Investigación y Análisis</b>						
- Identificar objetivos y alcance del proyecto	✓					
- Recopilar datos sobre el mercado de ETFs	✓					
- Analizar la demanda potencial de los clientes	✓	✓				
- Analizar cuestionario de preguntas	✓	✓				
- Evaluar la viabilidad financiera del proyecto			✓			
<b>2. Selección de ETFs para la Oferta</b>						
- Analizar y comparar diferentes ETFs disponibles					✓	✓
- Seleccionar ETFs basados en criterios predefinidos						✓
<b>3. Desarrollo de la Plataforma Tecnológica</b>						
- Identificar requisitos técnicos para la plataforma						✓
- Desarrollar o adaptar la plataforma existente						✓
<b>4. Integración de la Plataforma con Sistemas Internos</b>						
- Analizar sistemas internos para integración				✓	✓	✓
- Desarrollar interfaces y conexiones necesarias				✓	✓	✓
<b>5. Capacitación del Personal</b>						
- Diseñar material de capacitación						✓
- Entrenar al personal en el uso de la plataforma						✓
<b>6. Lanzamiento del Servicio de ETFs</b>						
- Preparar material promocional						✓
- Anunciar oficialmente el servicio a los clientes						✓
<b>7. Seguimiento y Evaluación</b>						
- Monitorear el desempeño del servicio de ETFs						✓
- Recopilar feedback de los clientes						✓

## 5.1. Responsabilidades

- Gerente de Proyecto: Encargado de supervisar todo el proceso de implementación, asignar tareas y garantizar que se cumplan los plazos establecidos.
- Equipo de Investigación y Análisis: Responsable de recopilar y analizar datos sobre el mercado de ETFs, la demanda de los clientes y la viabilidad financiera del proyecto.
- Equipo de Selección de ETFs: Encargado de investigar y seleccionar los ETFs específicos que se agregarán a la oferta de la empresa, basados en criterios predefinidos.
- Equipo de Desarrollo Tecnológico: Responsable de desarrollar o adaptar la plataforma tecnológica existente para permitir la negociación y gestión de ETFs, así como su integración con sistemas internos.
- Equipo de Capacitación: Encargado de diseñar material de capacitación y entrenar al personal en el uso de la nueva plataforma de ETFs.
- Equipo de Lanzamiento y Marketing: Responsable de preparar material promocional y anunciar oficialmente el servicio de ETFs a los clientes.

## 6. Plan de Implementación Detallado

### 6.1. Mes 1: Investigación y Análisis

- **Objetivos:**
  - Identificar los objetivos y alcance del proyecto.
  - Recopilar datos sobre el mercado de ETFs.
  - Analizar la demanda potencial de los clientes.
- **Responsables:** Equipo de Investigación y Análisis
- **Acciones:**
  - Investigación de mercado para recopilar información sobre ETFs disponibles y tendencias del mercado.
  - Evaluar interés de clientes y necesidades relacionadas con los ETFs.

### 6.2. Mes 2: Selección de ETFs para la Oferta

- **Objetivos:**
  - Analizar y comparar diferentes ETFs disponibles.
  - Seleccionar ETFs basados en criterios predefinidos.
- **Responsables:** Equipo de Selección de ETFs
- **Acciones:**
  - Revisar la documentación y características de los ETFs disponibles.
  - Comparar rendimientos pasados, composición y comisiones de los ETFs.
  - Seleccionar los ETFs que mejor se ajusten a las necesidades y expectativas de los clientes.

### 6.3. Mes 3: Desarrollo de la Plataforma Tecnológica

■ **Objetivos:**

- Identificar requisitos técnicos para la plataforma.
- Desarrollar o adaptar la plataforma tecnológica existente.

■ **Responsables:** Equipo de Desarrollo Tecnológico

■ **Acciones:**

- Analizar los requisitos técnicos para permitir la negociación y gestión de ETFs.
- Desarrollar o adaptar la plataforma tecnológica existente para incluir funcionalidades relacionadas con ETFs.

### 6.4. Mes 4: Integración de la Plataforma con Sistemas Internos

■ **Objetivos:**

- Analizar sistemas internos para integración.
- Desarrollar interfaces y conexiones necesarias.

■ **Responsables:** Equipo de Desarrollo Tecnológico

■ **Acciones:**

- Evaluar los sistemas internos existentes para determinar cómo se integrarán con la nueva funcionalidad de ETFs.
- Desarrollar interfaces y conexiones necesarias para garantizar una integración fluida.

### 6.5. Mes 5: Capacitación del Personal y Lanzamiento del Servicio de ETFs

■ **Objetivos:**

- Diseñar material de capacitación para el personal.
- Entrenar al personal en el uso de la plataforma de ETFs.
- Preparar el lanzamiento oficial del servicio de ETFs.

■ **Responsables:** Equipo de Capacitación, Equipo de Lanzamiento y Marketing

■ **Acciones:**

- Diseñar materiales de capacitación, manuales y tutoriales para el personal.
- Realizar sesiones de capacitación y entrenamiento para todos los empleados involucrados.
- Preparar material promocional y anunciar oficialmente el servicio de ETFs a los clientes.

### 6.6. Mes 6: Seguimiento y Evaluación

■ **Objetivos:**

- Monitorear el desempeño del servicio de ETFs.
- Recopilar feedback de los clientes.

■ **Responsables:** Gerente de Proyecto

■ **Acciones:**

- Establecer métricas de rendimiento para evaluar el éxito del servicio de ETFs.
- Monitorear continuamente las operaciones y el rendimiento del servicio.
- Recopilar comentarios de los clientes y realizar ajustes según sea necesario para mejorar la calidad y satisfacción del servicio de ETFs.

## 7. Objetivos y alcance

El proyecto de implementación de un portafolio de inversión basado en ETFs es una estrategia integral para atraer a potenciales clientes de alto patrimonio y ofrecerles opciones de inversión que se ajusten a sus necesidades y tolerancia al riesgo. Este enfoque tiene como objetivo principal no solo diversificar la oferta de productos financieros de la corredora, sino también proporcionar a nuestros clientes una solución completa y eficiente para gestionar sus inversiones.

El portafolio de inversión basado en ETFs se diseñará cuidadosamente para ofrecer una amplia gama de opciones de inversión en diferentes clases de activos, sectores y geografías basado en una matriz de posibilidades. Esto permitirá a nuestros clientes construir carteras diversificadas y equilibradas que se alineen con sus objetivos financieros y su perfil de riesgo. Además, se implementarán herramientas y metodologías de evaluación del riesgo para ayudar a los clientes a comprender y evaluar las implicaciones de cada opción de inversión.

En cuanto a los requisitos y condiciones para que los clientes accedan a este servicio, se establecerán criterios específicos para asegurar que solo aquellos con un patrimonio alto puedan beneficiarse de esta oferta. Se requerirá que los clientes cumplan con ciertos umbrales mínimos de patrimonio, esto ya que se proporcionará asesoramiento financiero personalizado para ayudar a los clientes a tomar decisiones informadas y gestionar sus inversiones de manera efectiva.

Por último, se establecerán políticas y procedimientos claros para la evaluación continua del desempeño del portafolio y la revisión periódica de las estrategias de inversión. Esto garantizará que el portafolio se mantenga alineado con los objetivos financieros de los clientes y se adapte a los cambios en el entorno económico y del mercado.

## 8. Propuestas actuales

### 8.1. Chile

Robo-Advisor	Tarifas	Montos Mínimos	Servicios Ofrecidos
Betterplan	<ul style="list-style-type: none"><li>Comisión anual del 0,84 % más IVA.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>\$1.000.000 CLP</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Portafolios de inversión: Balanceado, Internacional, Sustentable, ESG Balanceado, ESG Internacional, Protección (Cuenta Ahorro, Renta Fija UF), Betterplan US, Flexifolios.</li><li>Estrategias de inversión diversificadas.</li><li>Atención al cliente a través de chat en la web o correo electrónico.</li></ul>
Holdo	<ul style="list-style-type: none"><li>Portafolios de inversión: Automatizado, Builder.</li><li>Comisión máxima del 1 % anual + IVA.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>\$500.000 CLP</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Especializado en ETFs.</li><li>Portafolios adaptados al perfil del inversor.</li><li>Asesoría permanente y automatizada.</li></ul>
Racional	<ul style="list-style-type: none"><li>Comisión anual del 0.6 % + IVA.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>\$5.000 CLP</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Ofrece portafolios personalizados según el perfil del inversor.</li><li>Herramientas de educación financiera.</li></ul>

### 8.1.1. Detalles

Para efectos de las simulaciones, se hizo con un aporte de \$500.000 CLP como inversion inicial y \$50.000 de aportes mensuales

#### ■ Betterplan:

- Si bien dicen que el monto mínimo de inversión es de 1 millón, para alcanzar el asset allocation de tu portafolio personalizado es necesario que podamos comprar todos los instrumentos que lo componen, y el monto de inversión necesario para lograr esto depende de los instrumentos que selecciones y del porcentaje que le asignes. Al momento de construir tu flexifolio podrás ver si es que es posible crearlo para el monto que quieres invertir.
- Luego, solo se pueden hacer aportes de mínimo \$100.000 CLP
- En el caso de los flexifolios, estos son portafolios que se personalizan, ya sea con tu asesor asignado o si el cliente siente la confianza suficiente en su conocimiento financiero el arma su propio portafolio, la idea es poder elegir los instrumentos que mas se adecuen a tus objetivos de inversion. En el caso de que elijan un portafolio por ti, en base a las preguntas que respondes al momento de empezar a invertir, se puede obtener su perfil de riesgo y preferencias, con eso nos da una base para poder hacer una recomendacion de portafolio.  
En el caso de requerir una asesoría, esta es con un agente en línea de manera gratuita con cita previa agendada.

#### ■ Holdo

- Ofrecen 3 tipos de productos
  - (a) Wallet+: Para inversiones en pesos y objetivos de corto plazo
  - (b) Smart Portfolio: Portafolio adaptado a la medida, construido por IA
  - (c) Portfolio Builder: Construir portafolio desde ceroEjemplo: Según el perfil de inversionista que tengas, te recomendará un portafolio en específico: El portafolio tech de perfil muy arriesgado tiene la siguiente distribución:
  - (a) 30 %: Empresas Tecnológicas: Invesco NASDAQ 100 ETF (QQQM)
  - (b) 24 %: Empresas EEUU: SPDR Portfolio S&P 500 ETF (SPLG)
  - (c) 20 %: Compañías en crecimiento: Invesco Dynamic Large Cap Growth ETF (PWB)
  - (d) 15 %: Bonos corporativos EEUU: Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund ETF Shares (VCLT)
  - (e) 5 %: Innovacion tecnologica: ARK Innovation ETF (ARKK)
  - (f) 5 %: Plata: iShares Silver Trust (SLV)
  - (g) 1 %: Caja
- Consideraciones de la IA:
  - (a) Monitorea los cambios del mercado y reequilibra mínimo una vez al mes
  - (b) El portafolio se reequilibra minimo una vez cada tres meses en caso de abonar o retirar
  - (c) Se tiene como meta para el año 2025 que el portafolio se reequilibre cuando se cumplan ciertos hitos temporales de tu inversión

#### ■ Racional

- Racional es más limitado que los otros 2 anteriores, si bien te ofrece personalizar según tus objetivos, las herramientas en las que invierte son las siguientes:
  - (a) ETF Bonos corporativos Chile (CFIETFCC)
  - (b) ETF Depósitos a plazo (CFIETFCD)
  - (c) ETF Acciones Globales (CFIETFCE)
  - (d) ETF Acciones mercados emergentes (EEMCL)
  - (e) ETF Acciones Chilenas IPSA (CFMITNIPSA)
  - (f) ETF Bonos Coporativos EEUU (LQDCL)

Los porcentajes en los que se invierte en cada uno depende del nivel de riesgo asociado que se elija.



## 8.2. USA

Robo-Advisor	Tarifas	Montos Mínimos	Servicios Ofrecidos
Betterment	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Tarifa anual baja del 0.25 %.</li> <li>■ Sin comisiones adicionales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sin saldo mínimo para Betterment Digital Investing.</li> <li>■ Posibilidad de abrir cuentas para objetivos específicos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Reequilibrio automático del portafolio.</li> <li>■ Herramientas de impuestos automatizadas, incluyendo la cosecha de pérdidas fiscales.</li> <li>■ Panel financiero para el seguimiento de inversiones.</li> </ul>
Wealthfront	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Tarifa anual baja del 0.25 %.</li> <li>■ Sin comisiones adicionales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Requiere un depósito mínimo de \$500.</li> <li>■ Sin saldo mínimo para la cuenta de ahorro universitario 529.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Opciones de inversión personalizadas basadas en la tolerancia al riesgo y el horizonte temporal.</li> <li>■ Cosecha de pérdidas fiscales automatizada.</li> <li>■ Oferta de cuentas para ahorro universitario y cuenta corriente con APY del 4.05 %.</li> </ul>
Charles Schwab	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sin tarifas de asesoramiento ni comisiones.</li> <li>■ Sin comisiones adicionales para operaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Requiere un depósito mínimo de \$5,000 para Schwab Intelligent Portfolios.</li> <li>■ Sin saldo mínimo para Schwab Intelligent Portfolios Premium.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Monitoreo diario del portafolio y reequilibrio automático.</li> <li>■ Cosecha de pérdidas fiscales para clientes con más de \$50,000 invertidos.</li> <li>■ Acceso a asesores financieros humanos con la versión Premium del servicio.</li> </ul>
Ellevest	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Tarifa mensual o anual dependiendo de la membresía seleccionada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sin saldo mínimo para comenzar a invertir.</li> <li>■ Requiere montos mínimos para algunas carteras específicas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Enfoque personalizado que considera factores específicos de la vida de las mujeres.</li> <li>■ Oferta de membresías que incluyen acceso a herramientas de planificación financiera y descuentos en sesiones con asesores financieros humanos.</li> <li>■ Diversificación de inversiones basada en objetivos financieros individuales.</li> </ul>
SoFi Invest	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sin tarifas de gestión de cuentas.</li> <li>■ Sin comisiones adicionales para operaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sin saldo mínimo para comenzar a invertir.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Amplia gama de ETFs de bajo costo disponibles.</li> <li>■ Descuentos en otros productos financieros de SoFi para miembros.</li> <li>■ Ofertas de bonificaciones para nuevos usuarios.</li> </ul>

### 8.2.1. Detalles

Las compañías de norteamérica son más grandes y por ende ofrecen servicios más variados. Por ejemplo, dependiendo del portafolio que te interese cobran más o menos para poder entrar y más o menos intereses

- **Interactive:** Por ejemplo interactive ofrece portafolios según temas (parecido a lo que es holdo), teniendo variedad en Technology - fundamental growth - global - Long term value - Unconstrained, cada uno con sus distintos riesgos y estrategias. Lo que es interesante acá, es que no te especifican en que invierte cada portafolio. Las diferentes opciones están listadas aquí: [Explore Portfolios](#)
- **Schwab:** Funciona muy parecido a los que es Holdu, después de responder un cuestionario te asesora con un portafolio de ETFs, para luego el robo-advisor mediante monitoreo te va rebalanceando según como se mueva el mercado. La lista de todas las ETFs disponibles se puede encontrar aquí: [Schwab Intelligent Portfolios Guide to Asset Classes](#) [ETFs](#)

## 9. Conclusiones

La implementación de un portafolio de inversión basado en ETFs en la corredora representa una oportunidad significativa para mejorar la gestión de activos, ofrecer servicios de inversión más personalizados y diferenciarnos en el mercado financiero. Al seguir las mejores prácticas de la industria de Norteamérica y aprovechar la tecnología y los recursos disponibles, es posible proporcionar a nuestros clientes una experiencia de inversión superior y ayudarles a alcanzar sus metas financieras a largo plazo.

## 10. Bibliografía

- [The 5 best robo-advisors when you want to be hands off with your investments](#)
- [¿Qué es un Robo Advisor? ¿Cuáles son los Roboadvisors de Chile?](#)
- [Análisis de SoyFocus: portafolios, seguridad, comisiones y cómo invertir](#)
- [Análisis de Clever: portafolios, seguridad, comisiones y cómo invertir](#)
- [Review y opiniones de Fintual](#)
- [Análisis de Betterplan: portafolios, seguridad, comisiones y cómo invertir](#)
- [Análisis de Holdo: portafolios, seguridad, comisiones y cómo invertir](#)