

Manteniendo la Táctica

en tiempos de confusión en el mercado

LA CONFUSION RECIENTE EN WALL STREET HA DEJADO A LOS MERCADOS EN ESTADO DE CRISIS, dejando a algunas de las fuertes instituciones financieras vencidas y en algunos casos al borde de la quiebra. Al comienzo del segundo año de aprietos de crédito y crisis de liquidez, el gobierno Estadounidense ha dejado claro que el apoyo brindado a empresas como Bear Stearns, Fannie Mae y Freddie Mac, fue algo temporal. Lehman Brothers falló en su intento a ganar el apoyo del gobierno para poder mantenerse a flote y el lunes 15, presentaron la documentación de Chapter 7 bancarota. Por consiguiente, el 15 de Septiembre presentó el día singular de mayor caída para el mercado Estadounidense desde el 11 de Septiembre de 2001. El Martes 16 torno un cambio de eventos cuando el gobierno Estadounidense decidió rescatar a AIG, sugiriendo que tal vez la empresa era "demasiado prominente para fracasar". No obstante, los mercados financieros ahora están enredados en estado de pánico. Otras instituciones financieras pueden enfrentar situaciones similares si no son exitosas en recaudar capital adicional, o en ser adquiridos por un socio con el capital suficiente para soportar el ambiente actual. Por ejemplo, Merrill Lynch encontró un socio en Bank of America. Compañías y bancos que tomaron demasiadas prestaciones a través de los últimos diez años ahora se encuentran en problemas, entre el pésimo mercado de viviendas y la falta de liquidez, pagar estos préstamos será muy difícil.

El ambiente actual no solo ha sido un reto para las instituciones financieras y para los administradores de fondos tratando de navegar los mercados turbulentos sino también para los participantes de plan que dependen de su plan de jubilación como el medio principal para sus ahorros de jubilación. La táctica prudente es de revisar su estrategia de inversión. ¿Cuál es tu tolerancia de riesgo? ¿Cuándo se jubilará? ¿Cuándo necesita tener disponible este dinero?

Una nueva táctica es justificada solamente si es la correcta. Debe evaluar su situación, diversificar entre clases de activos, tener la mezcla correcta y la contribución suficiente, esto es lo recomendable y lo que lo llevara a la acción positiva que usted como participante puede tomar. Huír de los mercados y de su 401(k) es la acción incorrecta, y puede ser perjudicial a largo plazo para sus ahorros de jubilación. Se ha comprobado que tratar de calcularle el momento al mercado es inútil, y con las condiciones del mercado actual, no existe una señal clara de la dirección en que vamos y por cuánto tiempo. Con pérdidas actuales de más de 20% en comparación a la cima del mercado en Octubre del año pasado, estamos técnicamente en momento de mercado bajista. Lo bueno es que conforme el mercado bajista corre, les da tiempo a los participantes de "integrarse" mientras que los mercados permanecen bajos.

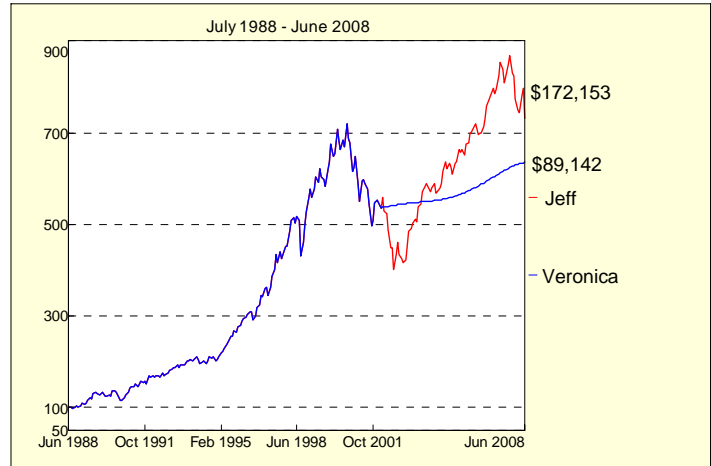
En particular, el mercado Estadounidense es dinámico y resistente siguiendo su paso después de crisis tras crisis a través de la historia de su existencia. Mientras que la Gran Depresión puede ser una memoria demasiado lejana para recordar, hace poco tiempo que tuvimos que resistir las crisis del 11 de Septiembre y la de sobre inflación de las empresas punto com. Las implicaciones circundantes al caos actual deben señalarles a los participantes del plan a enfocarse en lo que debían estar haciendo de manera diferente en forma regular. O sea, estar consciente de la situación, pero diligentes sobre su estrategia de inversión. Participantes necesitan actuar en la forma que les conviene sobre sus propios intereses mientras que Wall Street se recupera de otra crisis aún.

Staying The Course

* El gráfico a la derecha ilustra un ejemplo hipotético. Cantidades hipotéticas son compuestas anualmente. Inversionista A (Jeff) aportó \$2,500 a través de los primeros diez años, inversionista B (Verónica) a través de los últimos diez años. Los rendimientos del mercado representan el Russell 3000 Index. El índice representa el resultado rendido para las acciones del ejemplar. Los índices mostrados no son administrados ni son disponibles para inversión directa. Rendimiento histórico no es indicación de rendimientos futuros

Caption Title:
Manteniendo la Táctica

Caption Text:
Ambos inversionistas comenzaron con \$10,000. Ambos aportaron \$2,500 a su plan de jubilación, sin embargo Verónica aportó únicamente durante el mercado alcista, mientras que Jeff aportó durante el mercado bajista. Verónica, quien se retiró del mercado durante la crisis de punto com (y posteriormente nunca resumió o aportó), se mantiene bajo al saldo de Jeff (con un saldo de cuenta de \$83,011) quien se mantuvo y aportó durante el mercado bajista. Aunque ambos aportaron la misma cantidad, Jeff mantuvo su táctica y fue beneficiado por aportar durante el mercado bajista.



Both investors started with \$10,000. Each contributed \$2,500 to their retirement plan, however, Veronica only contributed over the bull market, while Jeff contributed during the bear market. Veronica, who pulled out of the market during the dot-com bust (and, subsequently, never got back in or contributed), is still under Jeff (with a lower account balance of \$83,011) who stayed in, and started contributing during the bear market. Even though both contributed the same amount, Jeff stayed the course, and was advantaged by contributing during the bear market.