

Proyecto Final

Portafolio de Inversiones

Pamela Rosado 22-0934
Katherine Díaz 22-1071

Santo Domingo, RD.
28 de febrero 2024



ÍNDICE

Resumen Ejecutivo	3
Panorama Macroeconómico	4
Sectores de Inversión	5
Objetivos de Retorno y Riesgo	6
Objetivos de Retorno:.....	6
Objetivos Relativos al Riesgo:	6
Restricciones y Necesidades	7
De liquidez:	7
Horizonte de tiempo de inversión:	7
Exposición Impositiva:.....	8
Inversionista	8
Factores Legales y Regulatorios:	9
Específicas y de Preferencia:.....	9
Perfil de Riesgo.....	10
Asignación de Activos	11
Estrategia de Inversión e Implementación del Plan	12
Estrategias de Inversión	12
Implementación del Plan Estratégico	12
Monitoreo y Evaluación.....	12
Plan de Captación.....	13
Conclusión	14

Resumen Ejecutivo

Durante el periodo 2019-2024, la economía de Estados Unidos experimentó un crecimiento general, aunque con variaciones anuales debido a factores como políticas fiscales y condiciones económicas globales. La tasa de desempleo disminuyó hasta 2020, pero aumentó temporalmente debido a la pandemia de Covid-19, recuperándose gradualmente. La inflación se mantuvo moderada, con fluctuaciones temporales. Las tensiones comerciales y eventos globales como la pandemia, el Brexit y conflictos políticos y comerciales impactaron la economía.

Seleccionamos 30 empresas con historial sólido de crecimiento y rentabilidad a largo plazo. Empresas como Alphabet, Apple, Tesla, Meta, Johnson & Johnson, entre muchas otras que ofrecen oportunidades de inversión en tecnología e innovación, las cuales fueron elegidas por su potencial de crecimiento, innovación y liquidez y con el objetivo es aumentar los ingresos de los inversionistas utilizando instrumentos de renta fija y variable, buscando mantener un nivel de riesgo moderado y diversificar el portafolio para maximizar la rentabilidad.

Se implementarán estrategias de seguimiento, evaluación y ajuste continuo del rendimiento del fondo. Se utilizarán herramientas de análisis financiero para monitorear el rendimiento del fondo y compararlo con los objetivos y el mercado en general.

Panorama Macroeconómico

En el panorama macroeconómico de los Estados Unidos para el periodo 2019-2024 se destacan varios factores que incidieron en la economía estadounidense como son el crecimiento económico, inflación, desempleo, políticas monetarias, política fiscal y eventos globales.

Crecimiento económico: De forma general se experimentó un crecimiento para el periodo analizado, sin embargo, se registraron variaciones en la tasa de crecimiento de un año a otro debido a factores como las políticas fiscales, demanda del consumidor y las condiciones económicas a nivel global.

Desempleo: hasta 2020 la tasa de desempleo había disminuido considerablemente, sin embargo, la pandemia del Covid-19 incrementó de forma circunstancial la misma, la cual se ha recuperado de forma gradual, aunque a un ritmo variable de acuerdo con las políticas de estímulos y la recuperación de los sectores que fueron más afectados.

Inflación: durante la mayor parte del período, la inflación en Estados Unidos se mantuvo moderada, aunque hubo fluctuaciones temporales debido a factores como los precios del petróleo, la política monetaria de la Reserva Federal y los cambios en la oferta y la demanda.

Comercio Internacional: las tensiones comerciales con China y otros países, afectaron el panorama económico de los Estados Unidos durante el periodo.

Eventos Económicos Globales: los eventos económicos y políticos globales, como la pandemia de Covid-19, el Brexit, la guerra entre Rusia y Ucrania, las tensiones comerciales internacionales a causa de estas y los cambios en los precios de las materias primas, tuvieron impactos significativos en la economía de Estados Unidos durante el período.

Sectoros de Inversión

En este proyecto hemos realizado una selección de 30 empresas que en la actualidad operan en múltiples sectores, evaluamos su idoneidad para ser incluidas en este portafolio considerando el desempeño histórico, la salud financiera, las tendencias del mercado y principalmente su potencial crecimiento. Estas empresas cuentan un historial sólido de crecimiento y rentabilidad a largo plazo, lo que puede ser atractivo para los inversores que buscan ingresos pasivos y estabilidad.

SECTORES DE INVERSIÓN		
Financiero	Consumo	Tecnología
The Goldman Sachs Group, Inc. (GS)	The Coca-Cola Company (KO)	Tesla, Inc. (TSLA)
Wells Fargo & Company (WFC)	NIKE, Inc. (NKE)	Alphabet Inc. (GOOG)
BlackRock, Inc. (BLK)	Walmart Inc. (WMT)	Apple Inc. (AAPL)
PayPal Holdings, Inc. (PYPL)	The Home Depot, Inc. (HD)	Meta Platforms, Inc. (META)
Mastercard Incorporated (MA)	Alibaba Group Holding Limited (BABA)	
Bank of America Corporation (BAC)		
Visa Inc. (V)		
SPDR Bloomberg U.S. Treasury Bond UCITS ETF (TRSY.SW)		
Invesco Mortgage Capital Inc. (IVR)		
Industrial	Salud	Servicios
General Electric Company (GE)	Pfizer Inc. (PFE)	Air Lease Corporation (AL)
Granite Construction Incorporated (GVA)	Johnson & Johnson (JNJ)	Avis Budget Group, Inc. (CAR)
Ford Motor Company (F)		
Fondo de Inversión		
Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU)		
Janus Henderson Mortgage-Backed Securities ETF (JMBS)		
Vanguard Total Bond Market Index Fund (BND)		
Vanguard Total Corporate Bond ETF (VTC)		
Vanguard Short-Term Treasury Index Fund (VGSH)		

Empresas como GOOG (Alphabet Inc.), AAPL (Apple Inc.) y TSLA (Tesla, Inc.) son conocidas por su innovación en tecnología y por las oportunidades de inversión en sectores de vanguardia que ofrecen como la inteligencia artificial, la energía renovable y los vehículos eléctricos. Empresas como Carvana (CAR) o Perth Mint Physical Gold ETF (AAAU) pueden ser elegidas su potencial de crecimiento, innovación, liquidez o como parte de una estrategia de diversificación de cartera.

Empresas como TSLA (Tesla, Inc.) y META (Meta Platforms, Inc.) tienen un alto potencial de crecimiento debido a su posición en mercados emergentes y su capacidad para capitalizar las tendencias futuras. Empresas como Johnson & Johnson (JNJ), Walmart (WMT) y General Electric (GE) cuentan con un historial de estabilidad financiera y un sólido desempeño a lo largo del tiempo, lo que puede ser atractivo para un inversionista conservador que busca minimizar el riesgo.

Objetivos de Retorno y Riesgo

Los objetivos de rentabilidad y riesgo de nuestro portafolio de inversión están alineados con el perfil de un fondo de inversión cerrado, diversificado, con características de renta fija y renta variable, puesto que nuestra perspectiva es asumir un riesgo moderado, por lo que hemos realizado un monitoreo de los instrumentos que se encuentran disponibles en el mercado de valores, evaluando las opciones que entendemos serían más beneficiosas de acuerdo con nuestras expectativas de retorno.

Objetivos de Retorno:

El objetivo de este portafolio de inversión es incrementar los ingresos de los inversionistas. Para lograrlo, se utilizarán instrumentos de renta fija con un plazo medio máximo de 5 años. En cuanto a los instrumentos de renta variable, el plazo de inversión se determinará de acuerdo con el porcentaje de ganancias obtenidas, es decir, los intereses y/o dividendos que se obtengan en el corto plazo en función del comportamiento de estos activos.

Objetivos Relativos al Riesgo:

El objetivo es mantener un nivel de riesgo moderado para generar ingresos sostenibles que superen la inflación. Analizaremos cada activo individualmente y luego en conjunto para seleccionar empresas mínimamente correlacionadas y así obtener un portafolio diversificado y eficiente.

Los factores externos e internos que pudieran incidir en esta cartera son riesgo de tasa de interés, riesgo liquidez, riesgo país, riesgo operacional, riesgo de mercado, riesgo de emisor, riesgo de liquidación del fondo, riesgo de inflación, riesgo cambiario, riesgo tributario, riesgo sanitario, riesgo de conflicto de interés.

Restricciones y Necesidades

De Liquidez:

Para el manejo y gestión eficaz del fondo contemplamos dentro de las necesidades de liquidez que podrían surgir, los gastos regulares, impuestos, fondo de emergencia y las necesidades particulares de los inversionistas, además de las oportunidades de inversión que se puedan presentar. Determinamos un límite mínimo de liquidez de un 6% y un máximo de 10% del patrimonio del fondo de inversión, asignado de la siguiente manera:

Los activos de renta fija: para estos hemos determinado un porcentaje de liquidez de un 10%, ya que los bonos y otros instrumentos de renta fija ofrecen pagos regulares de intereses y los inversores pueden tener necesidades de efectivo más frecuentes.

Los activos de renta variable: para estos hemos determinado mantener un porcentaje de liquidez de un 6%, puesto que las acciones pueden ser menos líquidas que los bonos y es posible que no necesiten tener tanto efectivo disponible para cubrir retiros inmediatos.

Horizonte de Tiempo de Inversión:

Hemos establecido un fondo de inversión cerrado con una duración máxima de 5 años a partir de la fecha de emisión. El fondo finalizará el 30 de enero de 2028 y ofrecerá cuotas fijas.

Corto plazo: para los inversores que buscan oportunidades de inversión en el corto plazo, este fondo podrá ofrecer una estrategia con activos líquidos y de bajo riesgo, como bonos del gobierno o instrumentos del mercado monetario.

Mediano plazo: para aquellos inversores con un horizonte de inversión más largo, pero aún limitado a 5 años, el fondo incluirá una combinación de activos de renta fija y variable que ofrezcan un equilibrio entre crecimiento y estabilidad.

Exposición Impositiva:

Cartera

- Las administradoras de fondos de inversión deben retener e ingresar a la Administración Tributaria el 10% del ISR de los montos pagados o acreditados a beneficiarios, según el artículo 308 del Código Tributario.
- Los fondos de inversión están sujetos a la Norma General sobre el Régimen Tributario de las Administradoras de Fondos y los Fondos de Inversión, emitida por la Dirección General de Impuestos Internos. Esta norma fue modificada por la Norma General Núm. 02-2020 y posteriormente por la Norma General para el Fomento y la Optimización Tributaria del Mercado de Valores Núm. 01-2021.

Inversionista

- La transferencia de valores inscritos en el registro que realice el aportante mediante cheques o transferencias electrónicas para suscribir o adquirir cuotas de los fondos de inversión no está sujeta al pago del Impuesto del 0.0015 por cada peso o dólar sobre la Emisión de Cheques y Transferencias Electrónicas, en virtud de lo establecido en la Norma General 01-2021 de la DGII.
- Las rentas obtenidas por los inversionistas no están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR) por considerarse los fondos de inversión un vehículo neutro fiscalmente, de acuerdo con el artículo 11 de la Norma General No. 05-2013, de la DGII.

Factores Legales y Regulatorios:

Las leyes y regulaciones pueden imponer restricciones específicas sobre ciertos tipos de activos o inversiones, lo que limita las opciones disponibles para el inversionista. Dentro de las leyes que podrían imponer restricciones en la República Dominicana están:

NORMAS APLICABLES - REPUBLICA DOMINIANA
o Constitución de la República Dominicana.
o Ley No. 249-17, del Mercado de Valores de la Rep. Dom., de fecha 27-12-2017.
o Documentos de la BVRD (Estatutos sociales, requisitos para certificar corredores de valores).
o Leyes y Reglamentos Mercado de Valores.
o Ley, No. 6-06, de crédito público fecha 20/01/2006.
o Ley No. 155-17 de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo de fecha 05/09/2017.
o Ley No. 189-11, para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la Rep. Dom.
o Reglamento 664-12.
o Manuales Operativos y Circulares de Mercado.
o Entre otras leyes.

Específicas y de Preferencia:

Objetivos financieros: el portafolio debe estar alineado con los objetivos financieros del inversionista, que pueden incluir metas a corto plazo (como la compra de una casa) o a largo plazo (como la jubilación).

Tolerancia al riesgo: el nivel de riesgo que el inversionista está dispuesto a asumir afectará la composición del portafolio. Las inversiones más arriesgadas pueden ofrecer mayores rendimientos, pero también conlleva mayores posibilidades de pérdida.

Ingresos y crecimiento: dependiendo de las necesidades individuales, algunos inversionistas pueden buscar ingresos regulares, mientras que otros pueden estar más enfocados en el crecimiento del capital a largo plazo.

Restricciones éticas o morales: algunos inversionistas tienen restricciones basadas en consideraciones éticas o morales, evitando invertir en ciertas industrias o empresas que no cumplen con sus principios.

Perfil de Riesgo

La creación de esta cartera está dirigida al público en general, personas físicas y jurídicas, inversionistas de distintas edades, desde jóvenes emprendedores con capacidad de ahorro e ingresos fijos, hasta personas más adultas con tolerancia moderada al riesgo.

Este portafolio cuenta con un horizonte de inversión a corto y mediano plazo con poca volatilidad en su cartera de inversiones, enfocado en activos de renta fija y renta variable para aquellos inversionistas que tienen objetivos diferentes y que buscan diversificación.

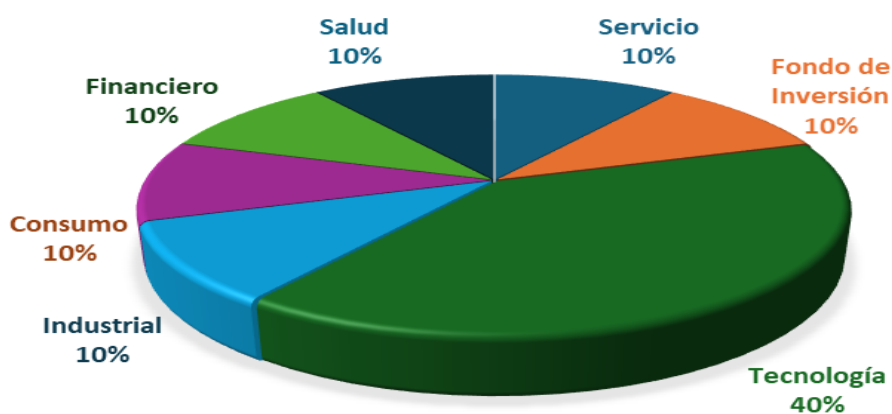
Asignación de Activos

La asignación de los activos es proporcional a las necesidades y restricciones de los inversionistas y al tipo de cartera que estamos creando. Este fondo de inversión es diversificado en el mercado de valores de los Estados Unidos, en diversos sectores, con un porcentaje del 30% destinado a activos de renta fija y un 70% va a activos de renta variable, lo cual compone el 100% del portafolio P&K.

Asignación de Activos

Empresa	Sector	Diversificación	%
Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU)	Fondo de Inversión	Renta Fija	30%
Avis Budget Group, Inc. (CAR)	Servicio	Renta Variable	70%
Tesla, Inc. (TSLA)	Tecnología		
Alphabet Inc. (GOOG)	Tecnología		
Apple Inc. (AAPL)	Tecnología		
Meta Platforms, Inc. (META)	Tecnología		
General Electric Company (GE)	Industrial		
Walmart Inc. (WMT)	Consumo		
PayPal Holdings, Inc. (PYPL)	Financiero		
Johnson & Johnson (JNJ)	Salud		

PORCENTAJE DE PORTAFOLIO POR SECTOR



Resultados anuales de la asignación de porcentajes a cada activo

Varianza Anual	92.27%
Desviación Estándar	9.61%
Rendimiento Promedio	10.50%
Sharpe Ratio	1.09%

Estrategia de Inversión e Implementación del Plan

Estrategias de Inversión

Una de las principales estrategias de inversión que utilizamos para la creación de este portafolio es la diversificación, puesto que es una táctica indispensable para maximizar las ganancias y reducir los riesgos. Esto se llevó a cabo realizando inversiones en acciones de empresas que cuentan con un historial comprobable de crecimiento y estabilidad en el mercado. También nos basamos en una estrategia de gestión pasiva, ya que buscamos tener un índice de riesgo medio-bajo, lo que nos asegura tener una rentabilidad más estable, comisiones más bajas, además de que nos permite tener acceso a diversos sectores.

Implementación del Plan Estratégico

Para la implementación del plan estratégico hemos definido un patrimonio neto inicial de US\$20,000,000.00 a ser pagados por 800 aportantes en cuotas fijas de US\$25,000.00. Partiendo de esto, contemplamos los requisitos y documentación requerida para apertura del fondo de inversión en P&K, el cual tendrá un mínimo de permanencia de 6 meses y monto mínimo de inversión de US\$5,000.00. Dentro de las estrategias de este fondo se encuentra: mantener los activos hasta vencimiento, asignación de activos, estrategias de coberturas, reevaluación constante.

El plan estratégico de este fondo también contempla gastos generales como:

Costos de Implementación del Plan

Costos operativos:	0.50%	\$	100,000.00
Costos legales y de constitución	0.30%	\$	60,000.00
Costos de auditoría y contabilidad:	0.10%	\$	20,000.00
Costos de gestión:	0.80%	\$	160,000.00
Costo de intermediación o distribución	1.50%	\$	300,000.00
Costos de marketing y publicidad:	1.50%	\$	300,000.00
Patrimonio		\$	20,000,000.00

Monitoreo y Evaluación

Implementar estrategias de seguimiento: luego de captar los clientes potenciales es importante establecer un proceso de seguimiento, dar un asesoramiento personalizado para disipar las dudas que puedan tener y cerrar la venta de forma efectiva.

Evaluación y ajuste continuo: monitorear de forma continua el rendimiento de estas estrategias de captación de cliente a través de encuestas a los clientes de modo que se puedan satisfacer sus necesidades y realizar los ajustes que sean necesarios.

Uso de herramientas de análisis financiero: utilizar herramientas de análisis para monitorear el rendimiento del fondo compararlo con los objetivos y realizar comparaciones con el mercado en general. Esto incluirá uso de gráficos, tablas y otras herramientas.

Plan de Captación

Para el diseño del plan de captación del fondo de inversiones P&K, consideramos a inversionistas conservadores interesados en instrumentos a corto y mediano plazo. Dado que gran parte de este público necesita información educativa y garantías de transparencia y cumplimiento normativo, hemos planificado lo siguiente:

Ofrecer información educativa: ofrecer seminarios y eventos locales para proporcionar contenido de valor sobre los beneficios de las inversiones, la seguridad y fiabilidad que posee el puesto de bolsa, así como consejos para la protección y crecimiento de sus activos, aclarar dudas y brindar asesorías personalizadas.

Utilizar canales de comunicación: aprovechar los medios tradicionales para difundir publicidad del fondo como anuncios de televisión y radio, así como también utilizar los medios digitales como las redes sociales, páginas web de finanzas y a través de correos electrónicos desarrollando un mensaje claro y persuasivo destacando la rentabilidad, liquidez y que brinde la confianza de que su capital estará protegido.

Conclusión

Esta selección de activos está fundamentada y orientada a construir un portafolio diversificado que equilibre el riesgo y el rendimiento, lo que es fundamental para el éxito de toda estrategia de inversión. Este portafolio ha sido estructurado con una estrategia de gestión pasiva, asignación de renta fija y renta variable. Se ha establecido un horizonte de inversión de corto y mediano plazo, con una cartera equilibrada para generar ingresos sostenibles y superar la inflación.

En este análisis nos enfocamos en:

Selección cuidadosa: esta selección de activos está basada en un análisis detallado de su desempeño histórico, salud financiera y potencial de crecimiento, lo cual se realizó como estrategia de inversión fundamentada en datos y con un enfoque en la rentabilidad a largo plazo.

Diversificación: esta selección incluye activos de diferentes sectores y características, lo que contribuye a la diversificación del portafolio, con un porcentaje de inversión de 60% en los sectores industriales, financiero, de salud, de servicio y en fondos de inversión y un 40% de inversión en el sector tecnológico, el cual se mantiene en constante crecimiento financiero. Esta diversificación ayuda a reducir el riesgo al no depender de un solo tipo de activo o sector para obtener rendimientos.

Riesgo y rendimiento: al analizar la correlación y la covarianza entre los activos, se puede apreciar cómo se comportan en conjunto. En el caso de los activos con baja correlación, como la que poseen Tesla, Inc. (TSLA) y Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU) en conjunto de 0.33%, ayuda a reducir el riesgo total del portafolio, mientras que aquellas con alta correlación como es el caso de Walmart Inc. (WMT) y Johnson & Johnson (JNJ) con un 0.99% pueden aumentar el riesgo de esta cartera, sin embargo, estas también ofrecen mayores oportunidades de rendimiento.

En conclusión, con la selección de nuestro portafolio final logramos obtener los mejores resultados riesgo/rendimiento, con una varianza de 7.69 mensual, 92.27 anual, desviación estándar 2.77 mensual, 9.61 anual, un rendimiento promedio de 0.87 y 10.50 anual, para lograr un Sharpe ratio de 3.17.

ANEXOS

Selección de Activos

Sector		
Financiero	Consumo	Tecnología
The Goldman Sachs Group, Inc. (GS)	The Coca-Cola Company (KO)	Tesla, Inc. (TSLA)
Wells Fargo & Company (WFC)	NIKE, Inc. (NKE)	Alphabet Inc. (GOOG)
BlackRock, Inc. (BLK)	Walmart Inc. (WMT)	Apple Inc. (AAPL)
PayPal Holdings, Inc. (PYPL)	The Home Depot, Inc. (HD)	Meta Platforms, Inc. (META)
Mastercard Incorporated (MA)	Alibaba Group Holding Limited (BABA)	
Bank of America Corporation (BAC)		
Visa Inc. (V)		
SPDR Bloomberg U.S. Treasury Bond UCITS ETF (TRSY.SW)		
Invesco Mortgage Capital Inc. (IVR)		
Industrial	Salud	Servicios
General Electric Company (GE)	Pfizer Inc. (PFE)	Air Lease Corporation (AL)
Granite Construction Incorporated (GVA)	Johnson & Johnson (JNJ)	Avis Budget Group, Inc. (CAR)
Ford Motor Company (F)		
Fondo de Inversión		
Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU)		
Janus Henderson Mortgage-Backed Securities ETF (JMBS)		
Vanguard Total Bond Market Index Fund (BND)		
Vanguard Total Corporate Bond ETF (VTC)		
Vanguard Short-Term Treasury Index Fund (VGSH)		

1. **Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU):** Un fondo cotizado en bolsa (ETF) respaldado por oro físico, administrado por Goldman Sachs.
2. **Alphabet Inc. (GOOG):** La empresa matriz de Google, que se dedica a la tecnología de búsqueda en internet, publicidad en línea, computación en la nube y otros servicios y productos relacionados con la tecnología.
3. **Apple Inc. (AAPL):** Una de las principales empresas de tecnología del mundo, que diseña, fabrica y comercializa productos electrónicos de consumo, software y servicios.
4. **Meta Platforms, Inc. (META):** La empresa matriz de Facebook, que ofrece servicios de redes sociales y tecnología relacionada.
5. **General Electric Company (GE):** Una empresa diversificada que opera en diversos sectores, incluidos la energía, la aviación, la atención médica y la fabricación industrial.
6. **Johnson & Johnson (JNJ):** Una empresa de atención médica diversificada que fabrica productos farmacéuticos, dispositivos médicos y productos de cuidado personal.

7. **PayPal Holdings, Inc. (PYPL):** Una empresa de tecnología financiera que facilita el procesamiento de pagos en línea y la transferencia de dinero.
8. **Tesla, Inc. (TSLA):** Una empresa de automóviles eléctricos y tecnología energética que diseña, fabrica y vende vehículos eléctricos, sistemas de almacenamiento de energía y paneles solares.
9. **Avis Budget Group, Inc. (CAR):** Una empresa de alquiler de automóviles que opera las marcas Avis y Budget en todo el mundo.
10. **Walmart Inc. (WMT):** Una de las principales empresas minoristas del mundo, que opera una cadena de tiendas minoristas en todo el mundo.

Asignación de Activos

Asignación de Activos			
Empresa	Sector	Diversificación	%
Goldman Sachs Physical Gold ETF (AAAU)	Fondo de Inversión	Renta Fija	30%
Avis Budget Group, Inc. (CAR)	Servicio	Renta Variable	70%
Tesla, Inc. (TSLA)	Tecnología		
Alphabet Inc. (GOOG)	Tecnología		
Apple Inc. (AAPL)	Tecnología		
Meta Platforms, Inc. (META)	Tecnología		
General Electric Company (GE)	Industrial		
Walmart Inc. (WMT)	Consumo		
PayPal Holdings, Inc. (PYPL)	Financiero		
Johnson & Johnson (JNJ)	Salud		

Portafolio de Inversión P&K

W	6%	30%	3%	9%	25%	3%	4%	9%	6%	6%	10%
Date	CAR	AAAU	TSLA	GOOG	AAPL	META	GE	WMT	PYPL	JNJ	RP
1/3/2019	-2.68%	-1.60%	-12.51%	4.77%	9.70%	3.25%	-3.85%	-1.47%	5.88%	2.31%	2.09
1/4/2019	1.98%	-0.62%	-14.71%	1.29%	5.64%	16.02%	1.80%	5.44%	8.60%	1.01%	2.58
1/5/2019	-20.23%	1.71%	-22.43%	-7.14%	-12.76%	-8.24%	-7.18%	-1.36%	-2.68%	-7.12%	-6.38
1/6/2019	23.98%	8.05%	20.68%	-2.06%	13.05%	8.75%	11.23%	8.92%	4.29%	6.20%	9.61
1/7/2019	3.52%	0.00%	8.12%	12.56%	7.64%	0.64%	-0.48%	-0.10%	-3.55%	-6.50%	2.84
1/8/2019	-31.93%	7.87%	-6.62%	-2.35%	-2.02%	-4.41%	-21.05%	3.52%	-1.22%	-1.43%	-1.28
1/9/2019	14.09%	-3.22%	6.76%	2.60%	7.30%	-4.09%	8.36%	3.87%	-5.01%	0.79%	2.44
1/10/2019	5.13%	2.45%	30.74%	3.37%	11.07%	7.62%	11.63%	-1.20%	0.49%	2.06%	5.71
1/11/2019	0.13%	-3.12%	4.77%	3.56%	7.43%	5.21%	12.93%	1.56%	3.76%	4.13%	2.61
1/12/2019	8.37%	3.70%	26.79%	2.46%	9.88%	1.79%	-0.98%	-0.21%	0.15%	6.09%	5.41
1/1/2020	1.74%	4.49%	55.52%	7.27%	5.40%	-1.63%	11.56%	-3.66%	5.29%	2.06%	5.61
1/2/2020	-1.28%	-0.63%	2.68%	-6.62%	-11.68%	-4.68%	-12.61%	-5.95%	-5.18%	-9.67%	-5.71
1/3/2020	-57.07%	-0.06%	-21.56%	-13.18%	-6.98%	-13.34%	-27.02%	5.52%	-11.34%	-2.49%	-8.71
1/4/2020	18.56%	7.12%	49.21%	15.98%	15.54%	22.73%	-14.36%	6.98%	28.47%	14.42%	13.21
1/5/2020	30.64%	2.55%	6.79%	5.95%	8.22%	9.96%	-3.38%	2.06%	26.02%	-0.86%	7.11
1/6/2020	6.32%	2.95%	29.32%	-1.07%	14.74%	0.88%	3.96%	-3.45%	12.40%	-5.46%	5.91
1/7/2020	13.15%	10.74%	32.50%	4.91%	16.51%	11.71%	-11.13%	8.03%	12.54%	3.65%	11.01
1/8/2020	31.70%	-0.41%	74.15%	10.20%	21.44%	15.58%	4.45%	7.30%	4.12%	5.25%	11.91
1/9/2020	-22.84%	-4.13%	-13.91%	-10.07%	-10.25%	-10.68%	-1.74%	0.76%	-3.48%	-2.95%	-7.11
1/10/2020	27.93%	-0.48%	-9.55%	10.30%	-6.00%	0.46%	19.10%	-0.83%	-5.53%	-7.91%	0.61
1/11/2020	4.46%	-5.45%	46.27%	8.62%	9.36%	5.27%	37.20%	10.12%	15.04%	5.52%	6.81
1/12/2020	6.06%	7.07%	24.33%	-0.50%	11.46%	-1.38%	6.09%	-5.65%	9.38%	8.78%	6.71
1/1/2021	10.83%	-3.12%	12.45%	4.79%	-0.55%	-5.43%	-1.11%	-2.54%	0.05%	3.65%	0.11
1/2/2021	34.37%	-6.32%	-14.87%	10.96%	-8.11%	-0.27%	17.42%	-7.52%	10.90%	-2.86%	-0.71
1/3/2021	30.59%	-1.16%	-1.12%	1.56%	0.73%	14.33%	4.70%	4.55%	-6.55%	3.72%	2.51
1/4/2021	23.53%	3.59%	6.21%	16.51%	7.62%	10.37%	-0.08%	3.00%	8.01%	-0.99%	7.01
1/5/2021	-2.00%	7.67%	-11.87%	0.06%	-5.21%	1.12%	7.16%	1.52%	-0.87%	4.01%	1.21
1/6/2021	-11.31%	-7.12%	8.71%	3.93%	9.91%	5.77%	-4.27%	-0.71%	12.10%	-2.66%	0.71
1/7/2021	6.27%	2.61%	1.10%	7.90%	6.50%	2.47%	-3.79%	1.08%	-5.47%	4.53%	3.41
1/8/2021	9.64%	0.00%	7.06%	7.57%	4.09%	6.48%	1.75%	3.89%	4.77%	0.54%	3.31
1/9/2021	28.39%	-3.32%	5.40%	-8.38%	-6.80%	-10.54%	-2.26%	-5.89%	-9.86%	-6.72%	-3.41
1/10/2021	48.75%	1.55%	43.65%	11.26%	5.87%	-4.66%	1.79%	7.20%	-10.61%	0.85%	7.11
1/11/2021	58.44%	-0.68%	2.76%	-3.92%	10.35%	0.28%	-9.42%	-5.88%	-20.51%	-4.27%	3.11
1/12/2021	-24.48%	3.24%	-7.69%	1.56%	7.42%	3.66%	-0.55%	2.89%	2.00%	9.71%	2.21

1/1/2022	-15.04%	-1.60%	-11.36%	-6.21%	-1.57%	-6.86%	0.01%	-3.37%	-8.82%	0.71%	-3.64%
1/2/2022	4.12%	6.15%	-7.08%	-0.60%	-5.53%	-32.63%	1.09%	-3.33%	-34.90%	-4.48%	-3.04%
1/3/2022	43.53%	1.26%	23.80%	3.53%	5.75%	5.37%	-4.20%	10.18%	3.32%	7.69%	6.98%
1/4/2022	1.66%	-2.03%	-19.19%	-17.67%	-9.71%	-9.84%	-18.52%	2.73%	-23.97%	1.82%	-7.15%
1/5/2022	-28.91%	-3.18%	-12.92%	-0.81%	-5.59%	-3.41%	5.02%	-15.92%	-3.09%	-0.52%	-6.06%
1/6/2022	-22.70%	-1.64%	-11.19%	-4.09%	-8.14%	-16.73%	-18.67%	-5.48%	-18.04%	-1.13%	-7.40%
1/7/2022	23.76%	-2.51%	32.38%	6.64%	18.86%	-1.33%	16.08%	8.61%	23.90%	-1.68%	9.58%
1/8/2022	-8.05%	-2.97%	-7.25%	-6.42%	-3.26%	2.41%	-0.64%	0.38%	7.99%	-7.55%	-2.87%
1/9/2022	-11.30%	-2.77%	-3.76%	-11.91%	-12.10%	-16.72%	-15.70%	-2.15%	-7.89%	1.25%	-7.34%
1/10/2022	59.28%	-1.82%	-14.22%	-1.55%	10.96%	-31.34%	25.68%	9.74%	-2.89%	6.49%	6.40%
1/11/2022	-5.44%	8.40%	-14.43%	7.17%	-3.46%	26.77%	10.49%	7.09%	-6.19%	2.32%	3.12%
1/12/2022	-26.69%	3.02%	-36.73%	-12.54%	-12.23%	1.90%	-2.54%	-6.97%	-9.17%	-0.76%	-7.19%
1/1/2023	22.03%	5.75%	40.62%	12.55%	11.05%	23.79%	23.04%	1.47%	14.42%	-7.49%	10.22%
1/2/2023	9.81%	-5.28%	18.76%	-9.58%	2.16%	17.43%	5.26%	-1.21%	-9.68%	-6.22%	-1.14%
1/3/2023	-11.32%	7.89%	0.85%	15.17%	11.86%	21.15%	12.86%	3.74%	3.18%	1.14%	7.68%
1/4/2023	-9.31%	0.92%	-20.80%	4.06%	2.90%	13.39%	3.53%	2.39%	0.08%	5.61%	1.24%
1/5/2023	-5.03%	-1.32%	24.11%	14.00%	4.46%	10.15%	2.59%	-2.72%	-18.43%	-5.28%	1.09%
1/6/2023	36.28%	-2.21%	28.36%	-1.95%	9.43%	8.41%	8.19%	7.02%	7.65%	6.75%	6.55%
1/7/2023	-3.66%	2.26%	2.16%	10.04%	1.28%	11.02%	4.00%	1.71%	13.62%	1.21%	3.24%
1/8/2023	-3.13%	-1.23%	-3.50%	3.19%	-4.37%	-7.13%	0.19%	1.72%	-17.55%	-3.49%	-2.74%
1/9/2023	-15.79%	-4.78%	-3.05%	-4.00%	-8.87%	1.46%	-3.42%	-1.65%	-6.48%	-3.67%	-5.87%
1/10/2023	-9.40%	7.43%	-19.73%	-4.97%	-0.26%	0.35%	-1.74%	2.18%	-11.39%	-4.76%	-0.27%
1/11/2023	12.32%	2.54%	19.54%	6.88%	11.23%	8.59%	12.12%	-4.72%	11.22%	4.26%	6.68%
1/12/2023	-3.06%	1.29%	3.50%	5.23%	1.36%	8.20%	4.79%	1.26%	6.60%	1.34%	2.12%
1/1/2024	-3.53%	-1.27%	-22.90%	8.60%	-2.33%	13.02%	4.94%	4.82%	-0.10%	1.38%	-0.01%

Retorno Diar	5.17%	0.82%	6.02%	2.02%	2.89%	2.24%	1.87%	1.01%	-0.07%	0.38%	1.87%
SD diario	22.47%	4.21%	22.58%	7.87%	8.72%	11.62%	11.42%	5.18%	11.88%	5.01%	5.53%
VAR diario	5.05%	0.18%	5.10%	0.62%	0.76%	1.35%	1.30%	0.27%	1.41%	0.25%	0.31%

Retorno Anua	1303.31%	205.89%	1516.88%	510.02%	727.84%	565.66%	471.23%	253.28%	-18.16%	95.47%	471.49%
SD Anual	356.74%	66.78%	358.51%	124.97%	138.46%	184.42%	181.21%	82.17%	188.67%	79.58%	87.86%
VAR Anual	1272.64%	44.59%	1285.27%	156.16%	191.71%	340.11%	328.37%	67.52%	355.95%	63.33%	77.19%

Correlación

	CAR	AAAU	TSLA	GOOG	AAPL	META	GE	WMT	PYPL	JNJ
CAR	1	0.44478765	0.91019798	0.61330025	0.62126035	0.73377083	0.67440639	0.50952775	0.6294087	0.46583208
AAAU	0.44478765	1	0.32548911	0.83883023	0.62904014	0.76529351	0.8900441	0.92715535	0.68159039	0.89687448
TSLA	0.91019798	0.32548911	1	0.5470296	0.59338491	0.65547726	0.55095173	0.41074443	0.52608034	0.37806732
GOOG	0.61330025	0.83883023	0.5470296	1	0.87685128	0.96496279	0.93438973	0.92775216	0.86740066	0.90397769
AAPL	0.62126035	0.62904014	0.59338491	0.87685128	1	0.8887614	0.71836707	0.72239127	0.81792408	0.70068391
META	0.73377083	0.76529351	0.65547726	0.96496279	0.8887614	1	0.91441868	0.87905515	0.88150288	0.84653814
GE	0.67440639	0.8900441	0.55095173	0.93438973	0.71836707	0.91441868	1	0.89721713	0.7994559	0.85222938
WMT	0.50952775	0.92715535	0.41074443	0.92775216	0.72239127	0.87905515	0.89721713	1	0.81338126	0.99072098
PYPL	0.6294087	0.68159039	0.52608034	0.86740066	0.81792408	0.88150288	0.7994559	0.81338126	1	0.82884905
JNJ	0.46583208	0.89687448	0.37806732	0.90397769	0.70068391	0.84653814	0.85222938	0.99072098	0.82884905	1

	Rend Mensua	Rend Annual	Std Dev. M	d. Dev. Annu
CAR	117.65%	14.12	2.79	9.66
AAAU	79.76%	9.57	3.78	13.08
TSLA	119.65%	14.36	2.91	10.09
GOOG	86.46%	10.37	2.69	9.33
AAPL	90.70%	10.88	2.72	9.44
META	90.39%	10.85	2.46	8.52
GE	88.73%	10.65	2.68	9.30
WMT	80.73%	9.69	3.32	11.51
PYPL	81.54%	9.78	2.42	8.39
JNJ	78.13%	9.38	3.39	11.73

Covarianza

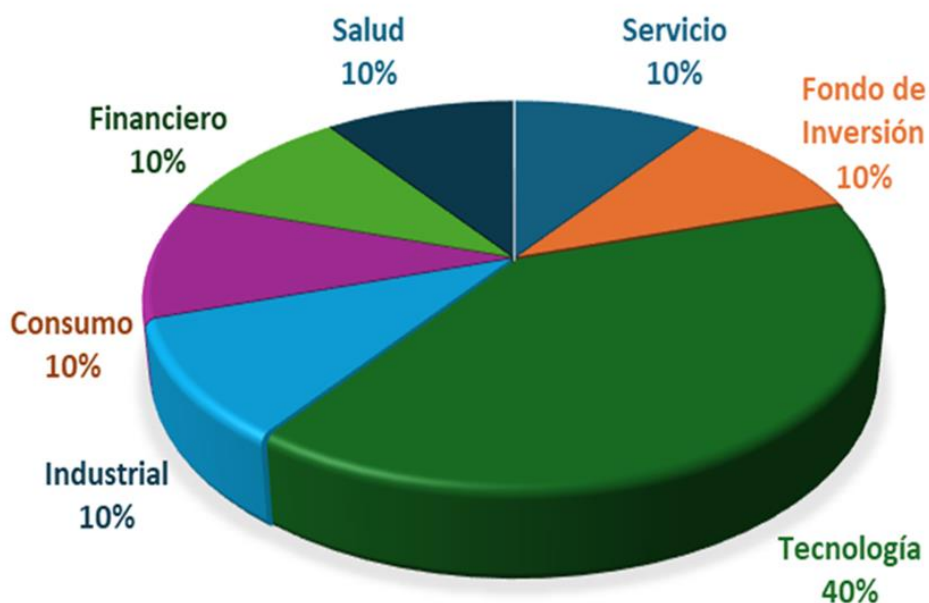
	CAR	AAAU	TSLA	GOOG	AAPL	META	GE	WMT	PYPL	JNJ
CAR	7.7758144	4.71165876	7.3053182	4.63507522	4.74765635	5.06283433	5.07641594	4.74994611	4.27536663	4.42677641
AAAU	4.71165876	14.254244	3.57807822	8.53385743	6.4713344	7.10950434	9.01888101	11.6315357	6.23276956	11.4693064
TSLA	7.3053182	3.57807822	8.4777882	4.29191711	4.70783431	4.69610841	4.30550271	3.97397764	3.71004236	3.72858301
GOOG	4.63507522	8.53385743	4.29191711	7.2610334	6.43826052	6.39807	6.75765955	8.30698921	5.66114771	8.25069103
AAPL	4.74765635	6.4713344	4.70783431	6.43826052	7.4248345	5.95892305	5.25362227	6.54076183	5.39811213	6.46694144
META	5.06283433	7.10950434	4.69610841	6.39807	5.95892305	6.0545017	6.03883727	7.18733328	5.25349661	7.05535916
GE	5.07641594	9.01888101	4.30550271	6.75765955	5.25362227	6.03883727	7.203409	8.00164078	5.19695629	7.74745269
WMT	4.74994611	11.6315357	3.97397764	8.30698921	6.54076183	7.18733328	8.00164078	11.04142	6.5462432	11.1505736
PYPL	4.27536663	6.23276956	3.71004236	5.66114771	5.39811213	5.25349661	5.19695629	6.5462432	5.8663914	6.7997721
JNJ	4.42677641	11.4693064	3.72858301	8.25069103	6.46694144	7.05535916	7.74745269	11.1505736	6.7997721	11.47273

Peso

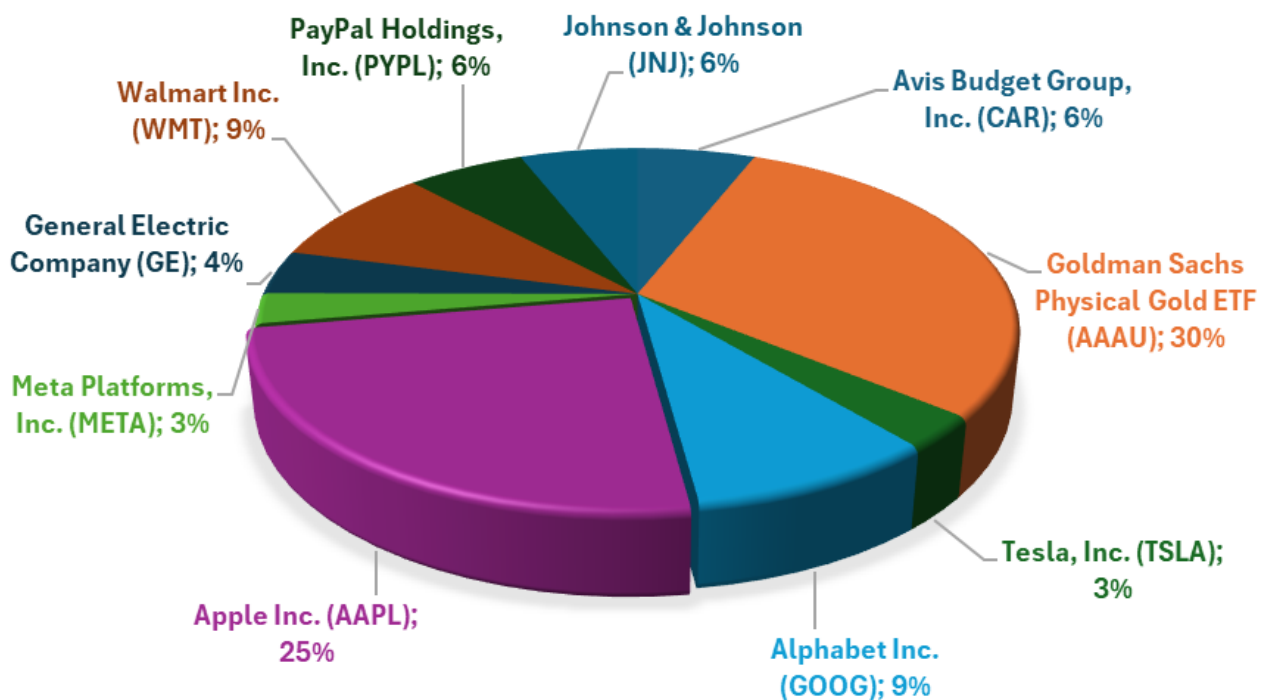
		Mensual	Anual
CAR	6%		
AAAU	30%		
TSLA	3%		
GOOG	9%		
AAPL	25%		
META	3%		
GE	4%		
WMT	9%		
PYPL	6%		
JNJ	6%		
	100%		

	Mensual	Anual
Varianza	7.69	92.27
Desv. Estan	2.77	9.61
Rend. Prom.	0.87	10.50
Sharp Ratio	3.17	1.09

PORCENTAJE DE PORTAFOLIO POR SECTOR



PORCENTAJE DE PORTAFOLIO POR INVERSIÓN



DIVERSIFICACIÓN

