



Universidad Iberoamericana (UNIBE)

Maestría en Finanzas con Concentración en el Mercado de Capitales

Nombres y Matrículas:

Gabriela Correa Martínez 22-0926

Martha Lucía Fernández Nova 22-0968

Asignación:

Proyecto Final

Docente:

Prof. William Veloz

Fecha:

03 de marzo de 2024

Tabla de Contenido

Resumen Ejecutivo.....	2
Panorama Macroeconómico.....	3
Sectores de Inversión.....	4
I. Objetivos de Retorno y Riesgo.....	4
Objetivo de Retorno.....	4
Objetivo de Riesgo del Fondo.....	5
II. Restricciones y Necesidades para el fondo de inversión.....	5
III. Perfil de Riesgo.....	7
IV. Asignación de Activos.....	7
V. Estrategia de Inversión e Implementación del Plan.....	9
Benchmark.....	9
Monitoreo y Evaluación.....	10
Plan de Captación.....	10
Conclusión.....	10
Anexos.....	11
Bibliografía.....	16

Resumen Ejecutivo

El Fondo de Inversión Cerrado Accionario es una herramienta financiera diseñada para ofrecer a los inversionistas la oportunidad de diversificar sus portafolios y acceder a oportunidades de inversión en el mercado estadounidense. Con un enfoque en la apreciación del capital, el fondo busca maximizar los rendimientos invirtiendo en instrumentos de mediano a alto riesgo, que estén debidamente registrados en el mercado de los Estados Unidos. Este enfoque permite a los inversionistas participar en el dinamismo y la innovación que caracterizan a la economía estadounidense, contribuyendo así a la diversificación y el crecimiento de sus inversiones.

Una de las características principales del Fondo de Inversión Cerrado Accionario es su perfil de riesgo medio-alto, que lo hace adecuado para inversionistas que están dispuestos a asumir un nivel significativo de riesgo en busca de mayores rendimientos. Sin embargo, este perfil de riesgo se gestiona cuidadosamente, y se establecen límites para garantizar que los riesgos estén dentro de parámetros aceptables. Además, el fondo está dirigido tanto a personas físicas como jurídicas, permitiendo la participación de una amplia gama de inversionistas.

En términos de gestión de liquidez, el fondo mantiene un 10% de su patrimonio en forma de liquidez, dividido entre efectivo, certificados de depósito y cuotas de participación en fondos abiertos. Esta reserva de liquidez proporciona flexibilidad para hacer frente a las necesidades de reembolso de los inversionistas y para aprovechar oportunidades de inversión que puedan surgir en el mercado.

La estrategia de inversión del fondo se enfoca en identificar empresas con potencial de crecimiento a largo plazo, especialmente en el sector tecnológico, que ha demostrado ser un motor clave de la economía estadounidense. Sin embargo, el fondo también busca diversificación a través de inversiones en otros sectores, como salud, consumo, y servicios, lo que ayuda a mitigar los riesgos asociados con la concentración en un solo sector.

Para asegurar el cumplimiento de las normativas y regulaciones locales e internacionales, el fondo se rige por un conjunto de leyes y normas que garantizan su transparencia y buen gobierno. Además, se establecen políticas y procedimientos para monitorear y evaluar el desempeño del fondo, así como para garantizar el cumplimiento de sus objetivos de inversión.

En resumen, el Fondo de Inversión Cerrado Accionario ofrece a los inversionistas la oportunidad de participar en el crecimiento y la innovación del mercado estadounidense, al tiempo que gestiona cuidadosamente los riesgos y garantiza el cumplimiento de las normativas y regulaciones. Con una estrategia de inversión activa y una gestión profesional, el fondo está posicionado para ofrecer rendimientos atractivos a lo largo del tiempo, contribuyendo así al éxito financiero de sus inversionistas.

Panorama Macroeconómico

El año 2023 marcó un período excepcionalmente favorable para los fondos de inversión en la República Dominicana. Los activos bajo administración cerraron el año en DOP\$239,988 millones, lo que representa aproximadamente el 3.57% del Producto Interno Bruto (PIB) del país, según nuestras estimaciones. Este notable aumento del 60.35% en comparación con el cierre del año 2022 refleja el crecimiento dinámico y la creciente confianza de los inversionistas en el mercado de fondos de inversión dominicano.

Además, el número de cuentas activas experimentó un aumento significativo del 26.8% en comparación con el final del año 2022, alcanzando un total de 38,498 cuentas activas al cierre del año 2023. Este aumento en la cantidad de cuentas activas sugiere un mayor interés y participación de los inversionistas en los fondos de inversión, lo que contribuye al desarrollo y la profundización del mercado financiero del país.

Estos datos demuestran el sólido desempeño y la creciente importancia de los fondos de inversión en la República Dominicana como una opción de inversión atractiva y accesible para una amplia gama de inversionistas.

Actualmente, la mayoría de los fondos en el mercado son cerrados representando un 75%, siendo las Administradoras de Fondos de Pensiones e inversionistas privados los principales participantes. Estos fondos tienden a enfocarse en sectores específicos, como energía e infraestructura, y tienen un plazo determinado.

Por otro lado, los fondos abiertos, dirigidos al público en general, no tienen una fecha de vencimiento establecida. Son utilizados por personas como una forma de ahorro que genera rendimientos, permitiendo depósitos regulares y, dependiendo de las características de cada fondo, retiros parciales de las participaciones adquiridas.

Por este motivo, creemos que un Fondo de Inversión autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y con la capacidad de invertir en activos aprobados por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos, reduciría significativamente la necesidad de la población de recurrir a inversiones no reguladas.

En 2023, Estados Unidos desafió las expectativas de recesión gracias al robusto consumo y al crecimiento del PIB del 0,8% en el último trimestre. El consumo continuó siendo el motor principal de la expansión económica, junto con incrementos en gasto público y exportaciones. A lo largo del año, el PIB real aumentó un 2,5%, superando las expectativas iniciales. La Reserva Federal implementó subidas de tasas para controlar la inflación, logrando un aterrizaje suave de la economía. Se anticipa una eventual reducción de tasas en 2024, coincidiendo con un escenario de crecimiento económico, inversión y creación de empleo. Sin embargo, persisten riesgos de inflación y turbulencias económicas, lo que mantiene la incertidumbre sobre la evolución futura

Por tal motivo, disminuye el precio de los activos financieros que tienen mayor riesgo que los Fondos Federales, entre ellos podemos encontrar las acciones, los bonos, criptomonedas y sus derivados.

Los tres índices sufrieron un fuerte declive a mediados de 2023 debido a temores sobre un posible aumento más agresivo de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal y su prolongada permanencia en niveles elevados. Sin embargo, se recuperaron rápidamente de esas pérdidas: el S&P 500 aumentó casi un 11% desde su punto más bajo a finales de octubre.

Desde principios de año, el S&P 500 ha experimentado un incremento de casi el 20%, mientras que el promedio industrial del Dow Jones ha subido más del 36%. Al mismo tiempo, el Nasdaq OMX, compuesto principalmente por empresas tecnológicas, también ha aumentado aproximadamente un 36%.

Sectores de Inversión

La elección de las empresas para nuestro portafolio se basa en criterios sólidos y en el reconocimiento de la importancia del índice Standard & Poor's 500 como una representación integral del mercado estadounidense. Al seleccionar empresas que se encuentran entre las 100 primeras del índice, estamos asegurando la inclusión de las principales compañías que lideran el mercado de valores de los Estados Unidos.

Es crucial destacar que estas empresas han sido elegidas no solo por su tamaño en términos de capitalización bursátil, sino también por su domicilio, liquidez, clasificación del sector y viabilidad financiera, entre otros criterios. Este enfoque garantiza la diversificación y solidez del portafolio, así como la inversión en compañías que tienen un historial probado de rentabilidad y crecimiento sostenido.

Además, al observar el panorama actual del mercado bursátil, notamos una disminución considerable en los precios de estas acciones, lo que presenta una oportunidad única para adquirir estas sólidas empresas a precios con descuento. Esta estrategia nos permite capitalizar el potencial de crecimiento futuro de estas empresas mientras se beneficia de las valoraciones atractivas en el mercado actual.

Es importante señalar que las empresas seleccionadas pertenecen a una variedad de sectores, incluyendo salud, consumo defensivo, tecnología de la información, servicios de comunicación, consumo cíclico y defensivo. Esta diversificación sectorial nos proporciona exposición a diferentes áreas de la economía y nos ayuda a mitigar los riesgos asociados con la volatilidad del mercado y los ciclos económicos. Adicionalmente, el portafolio contara con un 10% en liquidez, este porcentaje es esencial para la gestión eficiente de los flujos de efectivo y para asegurar la capacidad del fondo para cumplir con sus obligaciones de reembolso

Resumidamente, la elección de las empresas para nuestro portafolio se basa en un análisis exhaustivo y en la identificación de oportunidades atractivas en el mercado actual. Al invertir en estas empresas líderes y diversificadas, buscamos generar rendimientos sólidos a largo plazo mientras gestionamos de manera efectiva los riesgos inherentes al mercado de valores.

I. Objetivos de Retorno y Riesgo.

- **Tipo de Fondo:** Fondo de Inversión Cerrado Accionario.

Objetivo de Retorno.

El objetivo principal del fondo es apreciar el capital del portafolio invirtiendo en instrumentos de mediano a alto riesgo, que tengan su debido registro en el mercado de los Estados Unidos. De esta manera, este fondo busca facilitar la diversificación de los inversionistas, agregándole al mercado un fondo local que tenga exposición directa a la economía estadounidense. Este fondo

tiene la capacidad de invertir en valores representativos de capital de empresas de mediano y alto riesgo que hayan sido autorizadas por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos.

Objetivo de Riesgo del Fondo.

Este fondo cerrado accionario está dirigido a un público con perfil de riesgo medio-alto, debido a los diversos activos subyacentes que los inversionistas tendrán la opción a la hora de adquirir en las cuotas de participación del mismo. Es decir, está dirigido a inversionistas que están dispuestos a asumir un nivel significativo de riesgo en sus inversiones, pero teniendo ciertos límites. Por otra parte, los inversionistas a los cuales está dirigido este fondo pueden ser tanto personas físicas como jurídicas.

Este portafolio está expuesto a riesgos significativos, los cuales se deben evaluar al momento de la inversión como:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operativo
- Riesgo Endeudamiento
- Riesgo Cambiario
- Riesgo de Crédito
- Riesgo Tributarios
- Riesgo Regulatorio
- Riesgo País.

II. Restricciones y Necesidades para el fondo de inversión

a) Política de Liquidez

Como parte de la gestión de la liquidez y debido a que a partir de la fecha de su única emisión, las cuotas de participación no serán redimibles hasta el vencimiento del plazo de duración del fondo de inversión cerrado, el mismo podrá mantener una liquidez de un 10% este porcentaje es esencial para la gestión eficiente de los flujos de efectivo y para asegurar la capacidad del fondo para cumplir con sus obligaciones de reembolso, respecto a su patrimonio neto en cuentas bancarias corrientes o de ahorro, certificados de depósito de corto plazo de una entidad de intermediación financiera regidas por la Ley No. 183-02 Monetaria y Financiera y en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia. Para la inversión en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos (se considerarán de liquidez, siempre y cuando las mismas no estén sujetas a pacto de permanencia ni que el porcentaje de dicha participación sobrepase el mínimo establecido para considerarse como rescate significativo; estas no requerirán calificación de riesgo), mientras que, para entidades de intermediación financiera e instrumentos de oferta pública, la calificación mínima exigida será de BBB-. Sin embargo, el Fondo de Inversión Cerrado no podrá adquirir cuotas de participación de otros fondos de inversión abiertos cuando estos tengan una exposición alta a riesgo de mercado, es decir, que por la política de inversión del fondo este haya sido denominado un fondo destinado a inversionistas con un perfil de riesgo agresivo.

b) Horizonte de Tiempo de Inversión

El fondo de inversión cerrado tiene un plazo de inversión de 10 años, por lo tanto, los inversionistas obtendrán liquidez de su inversión a través del mercado secundario de valores y dividendos generados por el fondo.

c) Exposición Impositiva

El fondo estará expuesto a la Norma 05-2013 emitida por la Dirección General de Impuestos Internos, la cual indica lo siguiente:

Impuesto sobre la Renta (ISR). Las rentas obtenidas por parte de los fondos de inversión abiertos y cerrados no están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR) por considerarse un vehículo neutro fiscalmente. Sin embargo, deberán realizar su Declaración Jurada Anual del Impuesto Sobre la Renta (IR2) a modo informativo. Los beneficios obtenidos por los fondos de inversión no estarán sujetos a retención del ISR. No obstante, lo establecido en el dispositivo del presente artículo, los beneficios obtenidos por parte de los beneficiarios de los fondos abiertos y cerrados, estará sujetos al pago del ISR. Así como también, a la Ley sobre Cumplimiento Fiscal de cuentas en el extranjero (FATCA) de los Estados Unidos.

d) Factores legales y regulatorios

El Presente fondo de inversión se rige por las siguientes leyes y normas vigentes República Dominicana y en los Estados Unidos:

- Ley No. 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación No. 664-12.
- Decreto No. 119-16 que modifica varios artículos del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores No. 664-12.
- Ley No. 155-17 contra el Lavado de Activos Proveniente del Tráfico Ilícito de Drogas y sustancias controladas y Otras Infracciones Graves.
- Reglamento R-CNMV-2021-16-MV de Sociedades Administradoras y los fondos de Inversión.
- Norma R-CNV-2017-35-MV que regula las Sociedades Administradoras y los fondos de Inversión.
- Reglamento R-CNMV-2018-12-MV que regula la prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva en el Mercado de Valores dominicano.

Estados Unidos

- Ley de Sarbanes-Oxley 2002.
- Ley de Valores del 1933.
- Ley sobre Cumplimiento Fiscal de cuentas en el extranjero (FATCA).
- Ley de Dodd-Frank de 2010.
- Ley de Sociedades de Inversión de 1940.

e) Necesidades Específicas y Preferencias

El fondo realizará inversiones principalmente en acciones pertenecientes a empresas del sector tecnológico, debido a la rentabilidad potencial que estas ofrecen, así como también que las mismas se encuentran en constante crecimiento y en búsqueda y creación de nuevos productos o servicios innovadores. Cabe destacar que, el fondo poseerá un portafolio diversificado en el cual tendrá inversiones en ETF y otros activos financieros, por lo que, no realizará concentración de inversión en una misma empresa del sector tecnológico, directa o indirectamente.

III. Perfil de Riesgo.

Este Fondo de Inversión Cerrado Accionario va dirigido, tanto a personas físicas como jurídicas, ya sea, nacional y/o extranjera, específicamente a inversionistas no profesionales. No obstante, este fondo va destinado a inversionistas con un apetito de riesgo medio-alto, que quieran diversificar su inversión en otra moneda, en este caso el dólar estadounidense. Dada la naturaleza del vencimiento del Fondo y su perfil de riesgo percibido de medio a alto, las inversiones en el fondo están sujetas a riesgos de inversión que surgen del desarrollo de los activos que componen su cartera.

Este fondo tiene como perfil a inversionistas de riesgo medio a alto, que busquen apreciar su capital con rendimientos acordes con al riesgo que contiene el mismo. Además, en un mercado caracterizado por ser volátil, es decir, inversionistas que están dispuestos a aceptar periodos con volatilidad y que no necesiten los fondos invertidos a corto plazo.

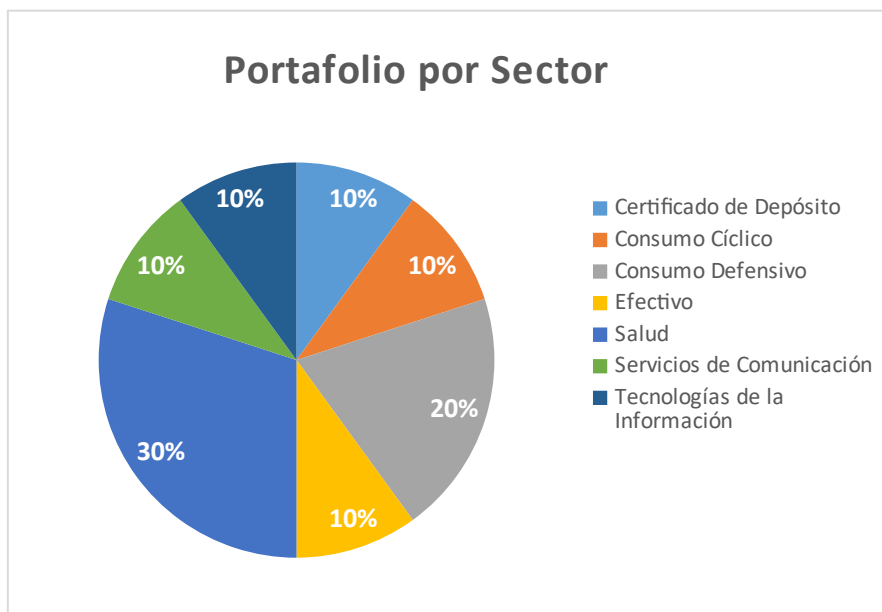
Por otra parte, es importante tener en cuenta que este fondo será cerrado, aunque en el mercado secundario será posible negociar las cuotas. En situaciones de emergencia, siempre existirá la posibilidad de salir de la posición a través de esta vía, con el resultado dependiendo de la valoración en ese momento, lo que podría resultar en ganancias o pérdidas.

IV. Asignación de Activos

El Fondo de Inversión Cerrado Accionario tiene la posibilidad de destinar hasta un 90% de sus recursos en valores que representen el capital de empresas con riesgo medio-alto, siempre y cuando estén autorizadas por la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC). El restante 10% se mantendrá en forma de liquidez un 5% en efectivo y 5% en Certificado de Depósito, reservado tanto para la adquisición de productos con precios atractivos en el mercado como para hacer frente a posibles costos derivados de la operativa del fondo.

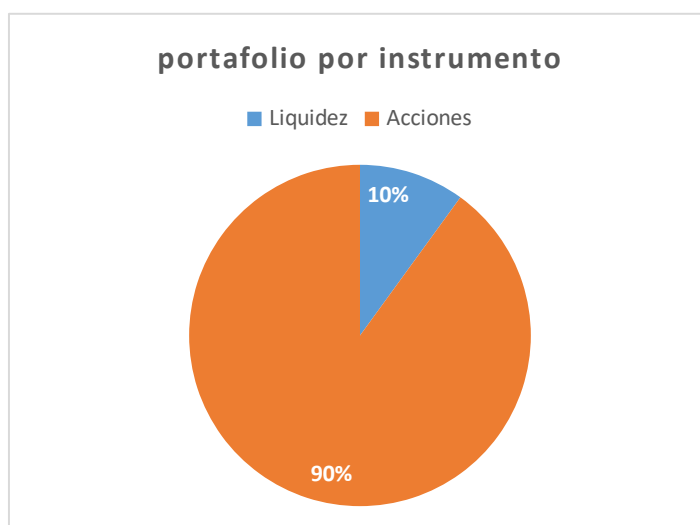
En cuanto a la elección de las empresas en las que invertir, hemos realizado un análisis de las 25 primeras compañías del índice Standard & Poor's 500 (S&P 500). Como resultado de nuestra optimización, hemos seleccionado 8 empresas que formarán parte del fondo, junto con efectivo y certificados de depósito.

La distribución de activos se llevará a cabo de la siguiente manera:



El portafolio muestra una distribución diversificada por sector, con una asignación significativa en salud, representando el 30% del portafolio, seguida de consumo defensivo con un 20%. Además, hay una presencia equilibrada en sectores como servicios de comunicación y tecnologías de la información, cada uno con un 10%. El certificado de depósito y el efectivo representan el 10% cada uno, proporcionando estabilidad y liquidez al portafolio. Esta distribución estratégica busca mitigar riesgos y aprovechar oportunidades en diferentes áreas de la economía, manteniendo un enfoque prudente y balanceado en la selección de activos.

La composición del portafolio por tipo de instrumentos será de la siguiente manera:



En esta asignación, se consideraron tanto los rendimientos como la volatilidad que los activos han mostrado en los últimos cinco años. Estos datos fueron contrastados con el rendimiento general del mercado, con el propósito de establecer la composición definitiva. Además de estas acciones, el portafolio también incluye un 5% en efectivo y un 5% en certificados de depósito para proporcionar estabilidad y liquidez.

V. Estrategia de Inversión e Implementación del Plan

El Fondo de Inversión Cerrado Accionario implementara una estrategia activa, debido a que al estar invirtiendo en acciones de la bolsa de los Estados Unidos y estas fluctúan de manera constante, se estará monitoreando para rotar el portafolio tomando en cuenta las oportunidades del mercado y siguiendo el índice de Standard and Poor's 500 (S&P 500).

El portafolio está compuesto por un 90% en acciones del mercado accionario estadounidense, y el 10% restante estará utilizado en instrumentos de liquidez, 5% en efectivo y 5% en certificado de depósitos. Esto con la finalidad de pagar los costos y gastos a corto plazo y a su vez aprovechar las oportunidades del mercado.

Las operaciones realizadas en el mercado estadounidense serán realizadas a través de la firma de corretaje multinacional estadounidense Interactive Brokers LLC (IB), esta entidad opera mediante plataforma de comercio electrónico y negocia tanto acciones como, opciones, futuros, opciones de futuros, divisas, bonos, fondos y algunas criptomonedas. Además, es una empresa que cuenta con una vasta experiencia fundada hace 46 años. Este bróker no cobra comisiones por custodia de activos; sin embargo, cobra comisiones por transacciones realizadas. Estas comisiones se calculan en función del número de acciones negociadas, no del precio de las mismas.

Benchmark

Este fondo tiene de referencia del mercado el índice bursátil de S&P 500, este índice está compuesto por las 500 mayores empresas estadounidenses que cotizan en bolsa, lo que proporciona una representación diversificada de la economía estadounidense en los diversos sectores industriales.

El S&P 500 se utiliza como referencia para inversiones en el mercado accionario de Estados Unidos debido a su amplia representación, reconocimiento internacional, liquidez, historial de desempeño y su papel como benchmark para fondos de inversión.

Podemos apreciar el crecimiento que ha tenido el S&P 500 desde 1984 a febrero 2024:

S&P 500



Extraído: Google Finance

Monitoreo y Evaluación

Este fondo de inversión está bajo la gestión de expertos en inversiones que exploran los mercados con el fin de identificar activos que se encuentran subvaluados, es decir, aquellos que tienen el potencial de aumentar su valor con el tiempo. Nuestros gestores poseen la habilidad para emplear estrategias avanzadas, como el uso de derivados financieros, con el objetivo de protegerse contra movimientos bruscos del mercado y mitigar posibles pérdidas al evitar inversiones en sectores específicos. Asimismo, tienen la capacidad de tomar decisiones respecto a la venta de acciones particulares en situaciones en las que perciben un alto riesgo de pérdida. Además, contamos con un comité de supervisión encargado de garantizar el cumplimiento de las políticas del fondo. Los gestores también llevan a cabo un análisis exhaustivo de los mercados para identificar empresas cuyas acciones tienen un potencial superior al promedio del mercado.

Plan de Captación

Nuestro plan de captación propone la emisión de un fondo de inversión a través de una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores. Se busca asociación con agentes colocadores y puestos de bolsa. La estrategia de captación incluye presentaciones a los principales grupos económicos de la República Dominicana, difusión en redes sociales, y focalización en jóvenes inversores. Se creará una página web interactiva con información detallada sobre el fondo y las empresas en las que se planea invertir. Los costos de asociación se distribuirán entre la Administradora de Fondos, el Puesto de Bolsa y el Fondo de Inversión, buscando acuerdos que minimicen los gastos iniciales del fondo. La participación en el porcentaje de comisión por administración será parte del acuerdo con la Administradora y el Puesto de Bolsa.

Conclusión

Después de detallar el desarrollo, los objetivos y el plan estratégico para la implementación de este fondo, podemos concluir que se trata de un proyecto que añade valor y proporciona una vía adicional de diversificación para los inversionistas a los que está destinado. Se han considerado cuidadosamente los factores críticos para su adecuado funcionamiento, con un enfoque destacado en la gestión del riesgo, así como en la selección de los sectores clave y las razones detrás de estas elecciones.

Es fundamental destacar que el desempeño de este fondo estará respaldado por profesionales con una sólida experiencia en el sector, lo que se reflejará en su atractivo para los inversionistas. Este equipo de expertos estará dedicado a optimizar el rendimiento del fondo y a gestionar de manera efectiva los riesgos asociados, lo que contribuirá a la confianza de los inversionistas y al éxito a largo plazo del fondo.

Además, al ofrecer una exposición directa a la economía estadounidense a través de un fondo local, nuestro objetivo principal es facilitar la diversificación de los inversionistas. Esta estrategia busca satisfacer las necesidades de aquellos inversores que buscan diversificar sus portafolios y acceder a oportunidades de inversión en el mercado estadounidense, al tiempo que se benefician de la experiencia y el conocimiento del equipo de gestión del fondo.

En conclusión, este fondo se posiciona como una herramienta atractiva para los inversionistas que buscan diversificar sus inversiones y acceder al mercado estadounidense a través de un enfoque profesional y cuidadosamente gestionado. Su implementación estratégica y su enfoque en la gestión del riesgo y la selección de sectores clave lo convierten en una opción sólida y atractiva para aquellos que buscan maximizar sus rendimientos y gestionar eficazmente sus inversiones.

Anexos

A continuación, la descripción de las empresas incluidas en el portafolio, junto con sus fechas de fundación y de inicio de cotización en la bolsa de valores de Estados Unidos:

1. NVIDIA Corporation (NVDA):

- Fundación: 1993
- Fecha de Cotización en Bolsa: 1999
- Descripción: NVIDIA es una empresa líder en tecnología, reconocida por sus unidades de procesamiento gráfico (GPU) utilizadas en una amplia gama de aplicaciones, desde juegos hasta inteligencia artificial y centros de datos. Fundada en 1993, NVIDIA se ha establecido como un jugador clave en la industria de la tecnología y ha experimentado un crecimiento significativo desde su debut en la bolsa en 1999.

2. Meta Platforms, Inc. (META) (anteriormente conocida como Facebook, Inc.):

- Fundación: 2004
- Fecha de Cotización en Bolsa: 2012
- Descripción: Meta Platforms, anteriormente conocida como Facebook, es una empresa líder en tecnología enfocada en redes sociales y servicios relacionados. Fundada en 2004 por Mark Zuckerberg, Facebook se ha convertido en una de las plataformas de redes sociales más grandes e influyentes del mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios que incluyen Facebook, Instagram, WhatsApp y Oculus VR.

3. Tesla, Inc. (TSLA):

- Fundación: 2003
- Fecha de Cotización en Bolsa: 2010
- Descripción: Tesla es un fabricante de vehículos eléctricos, componentes de energía renovable y soluciones de almacenamiento de energía. Fundada en 2003 por Elon Musk, Tesla ha revolucionado la industria automotriz con sus innovadores diseños y tecnología avanzada en vehículos eléctricos y energía renovable.

4. UnitedHealth Group Inc. (UNH):

- Fundación: 1977
- Fecha de Cotización en Bolsa: 1984
- Descripción: UnitedHealth Group es una empresa diversificada en el sector de la salud, que ofrece una amplia gama de servicios de atención médica, incluidos seguros médicos, servicios de gestión de atención médica y programas de bienestar. Fundada en 1977, UnitedHealth Group ha crecido para convertirse en una de las empresas líderes en el sector de la salud en los Estados Unidos.

5. Eli Lilly and Company (LLY):

- Fundación: 1876
- Fecha de Cotización en Bolsa: 1952
- Descripción: Eli Lilly and Company es una empresa farmacéutica global que se especializa en el desarrollo y la comercialización de medicamentos para una amplia variedad de enfermedades y afecciones médicas. Fundada en 1876, Eli Lilly es una de las empresas farmacéuticas más antiguas y respetadas del mundo, con una larga historia de innovación y liderazgo en el campo de la medicina.

6. Procter & Gamble Co. (PG):

- Fundación: 1837
- Fecha de Cotización en Bolsa: 1891
- Descripción: Procter & Gamble es una multinacional de bienes de consumo que fabrica una amplia gama de productos para cuidado personal, cuidado del hogar y salud. Fundada en 1837, Procter & Gamble es una de las empresas más grandes y reconocidas del mundo, con marcas icónicas como Gillette, Pantene, Tide y Pampers.

7. Costco Wholesale Corp. (COST):

- Fundación: 1983

- Fecha de Cotización en Bolsa: 1985
- Descripción: Costco Wholesale es una cadena de tiendas de membresía que ofrece productos a granel a precios competitivos. Fundada en 1983, Costco se ha convertido en uno de los principales minoristas del mundo, con millones de miembros en todo el mundo y una amplia variedad de productos y servicios disponibles en sus tiendas.

8. AbbVie Inc. (ABBV):

- Fundación: 2013 (spin-off de Abbott Laboratories)
- Fecha de Cotización en Bolsa: 2013
- Descripción: AbbVie es una empresa biofarmacéutica enfocada en el desarrollo y la comercialización de medicamentos innovadores para diversas condiciones médicas. Fundada en 2013 como una escisión de Abbott Laboratories, AbbVie se ha destacado por su enfoque en el desarrollo de tratamientos para enfermedades crónicas y graves.

Tabla 1 Retorno Promedio de los últimos 5 años

Nombre de la Empresa	Retorno Promedio (Últimos 5 años)
NVIDIA Corporation	70.79%
Meta Platforms, Inc.	25.91%
Tesla, Inc.	71.81%
UnitedHealth Group Inc.	15.19%
Eli Lilly and Company	38.12%
Procter & Gamble Co.	11.32%
Costco Wholesale Corp.	26.14%
AbbVie Inc.	17.34%

Tabla 2 Acciones por Sector/Industria

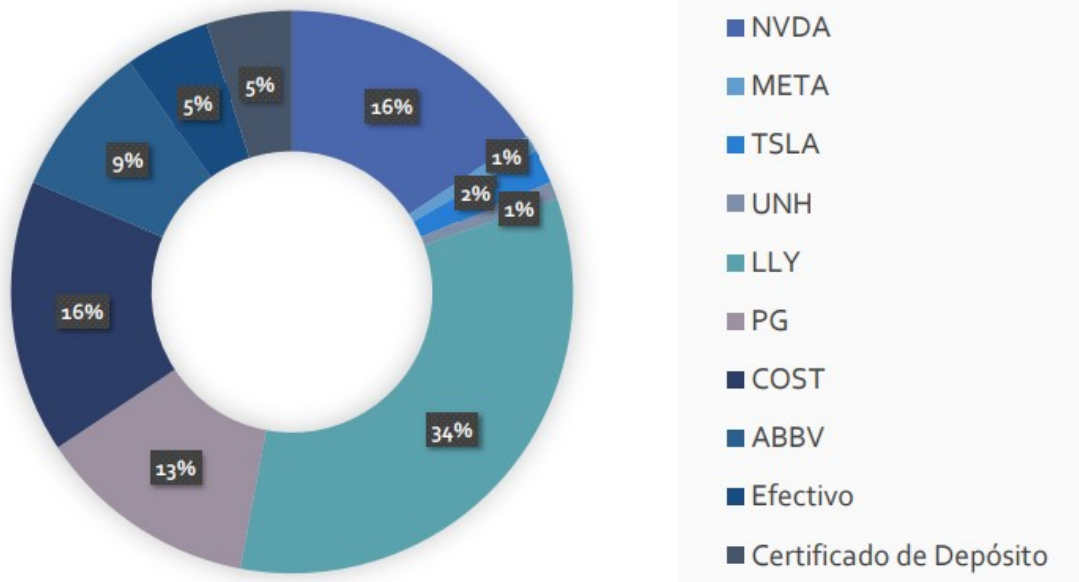
Acción	Código	Sector	Industria
NVIDIA Corporation	NVDA	Tecnologías de la Información	Semiconductores
Meta Platforms, Inc.	META	Servicios de Comunicación	Contenido e información de Internet
Tesla, Inc.	TSLA	Consumo Cíclico	Fabricantes de automóviles
UnitedHealth Group Incorporated	UNH	Salud	Planes de salud
Eli Lilly and Company	LLY	Salud	Fabricantes de medicamentos - General
The Procter & Gamble Company	PG	Consumo Defensivo	Productos personales y para el

			hogar
The Procter & Gamble Company	COST	Consumo Defensivo	Tiendas de descuento
AbbVie Inc.	ABBV	Salud	Fabricantes de medicamentos - General

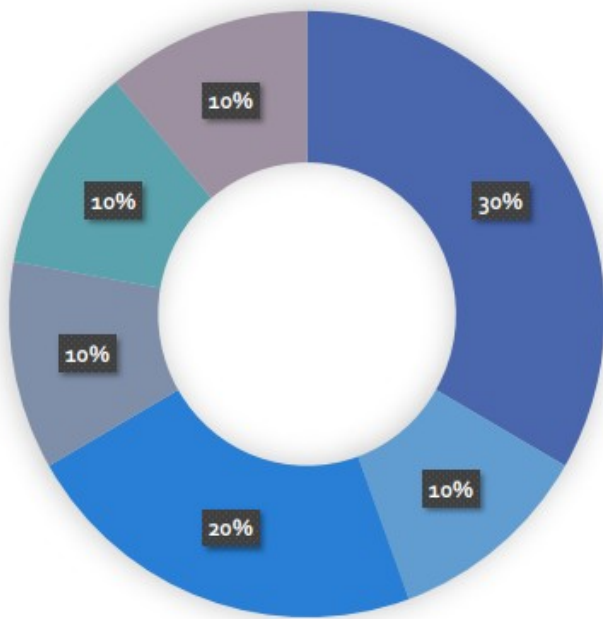
Tabla 3 Peso de los activos del Portafolio

Activos	Peso
NVDA	16%
META	1%
TSLA	2%
UNH	1%
LLY	34%
PG	13%
COST	16%
ABBV	9%
Efectivo	5%
Certificado de Depósito	5%
Total	100%

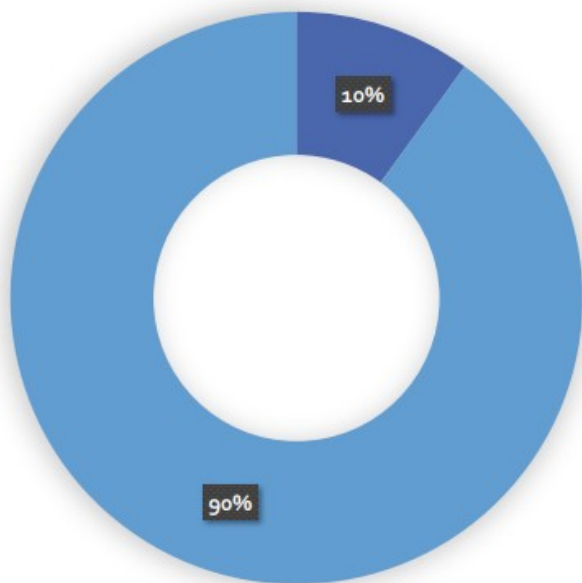
- **Peso del Portafolio**



- **Portafolio por Sector**



- **Portafolio por Instrumentos**



Bibliografía

Adosafi.org, (s.f.). Recuperado el 16 de febrero de 2024, de:

<https://adosafi.org/wp-content/uploads/2024/01/Boletin-Diciembre-2023.pdf>

Google Finance, (s.f.). Recuperado de 07 febrero de 2024, de:

https://www.google.com/finance/quote/.INX:INDEXSP?sa=X&ved=2ahUKEwj187axm5mEAxU7SzABHW_DDawQ3ecFegQIMRAF

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/NVDA?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/META?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/TSLA?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/UNH?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/LLY?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/PG?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/COST?.tsrc=fin-srch>

Yahoo finance. (s.f.). Recuperado de 30 enero de 2024, de:

<https://finance.yahoo.com/quote/ABBV?.tsrc=fin-srch>