

Volviendo a inventar LA JUBILACIÓN

Hoja informativa para sus planes de jubilación

Primer Trimestre de 2017

Regreso al Futuro

¿Cómo se verán el trabajo y la vida cotidiana dentro de 30 años?

Hace treinta años, la comedia de ciencia ficción “Regreso al Futuro” envió a su héroe, Marty McFly, de regreso en el tiempo al año 1955 donde conoció a sus padres. No le vamos a arruinar el final, pero una buena parte de las aventuras de la película involucran ayudar a Marty y a su excéntrico amigo Doc a encontrar una manera para regresar a 1985.

En esta edición de *Volviendo a Inventar la Jubilación*, vemos 30 años hacia el futuro para imaginar cómo el futuro del trabajo y la vida cotidiana podrían diferir del pasado, y qué impacto podría tener esto en sus finanzas.

1. Usted probablemente trabajará más años, pero menos horas.

Uno de cada cinco de todos los estadounidenses están trabajando después de los 65 años de edad. Ésta es la cantidad más grande de personas mayores con un empleo desde principios de la década de 1960. ¿Qué está motivando esta tendencia? Algunos lo hacen porque necesitan el dinero,



otros por que les gusta mantenerse activos.¹ También ha habido un cambio de opinión regular hacia una semana de trabajo más corta.² Un número de estudios cada vez más grande muestra que menos horas efectivamente mejorarían la productividad—y nuestra calidad de vida.³

2. Usted probablemente disfrutará de mayor equilibrio entre trabajo y vida cotidiana.

El porcentaje de mujeres con niños pequeños que trabajan ahora es del

71.6%,⁴ habiendo subido de un 45% en 1965.⁵ Con demandas compitiendo en términos de tiempo, ambos los hombres así como las mujeres probablemente gravitarán hacia compañías cuyas políticas permiten un equilibrio más grande entre trabajo y vida cotidiana. Además, muchos de nosotros estamos cuidando a nuestros padres ancianos, agregando presión sobre las organizaciones para que reestructuren sus políticas de trabajo.

3. Usted podrá explorar múltiples carreras y oportunidades de aprendizaje.

Con más tiempo libre, muchos más de nosotros tendremos la oportunidad de cambiar carreras, o crear empleos híbridos basados en nuestros intereses. Usted puede ver esta tendencia reflejada en el aumento de un 33% en

1 Bloomberg.com <http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-05-13/-i-ll-never-retire-americans-break-record-for-working-past-65>

2 Dorothy Sue Cobble, “The Future of Work: Shorter Hours, Higher Pay” (El Futuro del Trabajo: Horas Más Cortas, Sueldo Más Alto), *Pacific Standard*, 20 de agosto de 2015. <https://psmag.com/the-future-of-work-shorter-hours-higher-pay-62643260b339#gj10m9eiq>

3 Brookings Institution. “Time for a shorter work week?” (¿Es hora para una semana de trabajo más corta?) <https://www.brookings.edu/opinions/time-for-a-shorter-work-week/>

4 “Women in the labor force: a databook” (Mujeres en la fuerza laboral: un libro de datos), BLS Reports (Reporte 1059 de la Oficina de Estadísticas de Trabajo de los EE.UU.: diciembre de 2015), p. 20. <http://www.bls.gov/opub/reports/womens-databook/archive/women-in-the-labor-force-a-databook-2015.pdf>

5 Suzanne Bianchi, Vanessa Wight y Sara Raley, “Maternal Employment and Family Caregiving: Rethinking Time with Children in the ATUS” (Empleo Materno y Cuidado de la Familia: Reconsiderando el Tiempo con los Hijos en la Encuesta Americana de Uso de Tiempo), Documento preparado para la ATUS Early Results Conference, Bethesda, MD, 9 de diciembre de 2005.

Poniendo la Mente sobre la Materia

¿Dependen los inversionistas en la emoción cuando están invirtiendo? Muchos economistas del comportamiento y psicólogos opinan que sí.

Tanto como reconocemos la necesidad de ahorrar, muchos obstáculos tienen la tendencia de ponerse en nuestro camino. Resulta que las decisiones que tomamos sobre asuntos financieros están profundamente arraigadas en nuestras emociones. Por ejemplo, un estudio citado a menudo muestra que el sentimiento del inversionista es más positivo mientras se acerca a la cima de la exuberancia, luego se convierte más negativo mientras va bajando antes de que se vuelva a repetir el patrón.⁸ Por extraño que parezca, nos sentimos más felices cuando estamos en el punto de mayor riesgo en el mercado (cuando los mercados se acercan a, o sobrepasan, alzas previas) y más ansiosos cuando el alza es mayor (en, o cerca de, las bajas del mercado).

No hay ninguna sola regla que nítidamente conecta la volatilidad del mercado y el comportamiento del inversionista. Pero la mayoría de los psicólogos están de acuerdo que



el temor es mayor que la ambición. Una teoría desarrollada por Daniel Kahneman, un profesor en la Universidad de Princeton y ganador del premio Nobel, sugiere que nuestros procesos para tomar decisiones dependen en la intuición y concepto del valor relativo.

El profesor Kahneman diseñó una serie de experimentos que muestran que las

pérdidas del inversionista duelen más que lo que las ganancias se sienten bien —por ejemplo, se mostró que el dolor de perder \$100 era dos veces más grande que el placer de ganar la misma cantidad.⁹ Esto podría ayudar a explicar por qué tenemos la tendencia de vender fondos que están ganando demasiado temprano, y evitar pérdidas del todo— aun si significa escoger no participar en ganancias potenciales.

Por eso es que es crítico no solo tener un plan de inversión que hace una aportación equivalente de su asignación de activos a sus objetivos, horizonte de tiempo y tolerancia al riesgo, sino también imaginarse antes de tiempo cómo podría reaccionar usted a las altas y bajas del mercado. Controlar sus emociones, y saber cómo mantenerse flexible y elástico cuando las cosas no van muy bien, lo puede ayudar a sobrellevar las inevitables tormentas financieras que surjan.

Regreso al Futuro

Continúa de la página 1

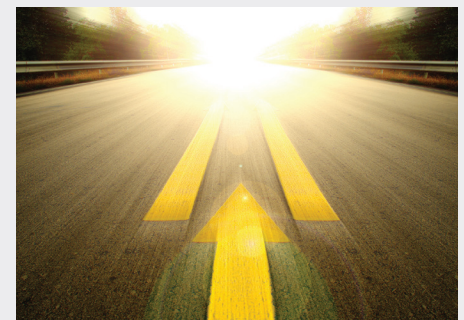
estudiantes más maduros inscribiéndose en cursos de aprendizaje a distancia entre 2012 y 2014.⁶ La movilidad de carreras y tiempo libre probablemente también aumentarán mientras máquinas más inteligentes continúan reemplazando trabajadores en ciertas áreas de trabajo.

4. Usted tendrá oportunidades de años libres y sabáticos entre empleos.

Según Monster.com, el 20% de los empleadores ahora animan a sus empleados a tomar ventaja de años

libres no pagados y sabáticos.⁷ Las compañías progresivas saben que animarlo a viajar y explorar el mundo podría encender una chispa de creatividad y energía.

Mientras que el lugar de trabajo se vuelve más fluido, la planificación financiera se vuelve más importante. Sin importar cómo se vea el futuro, sus ahorros probablemente tendrán que soportar estilos de trabajo constantemente cambiando, gastos de educación y experiencias durante años



libres. Cuando vaya de regreso al futuro, ¡la clave es no limitar sus ideas aunque parezcan imposibles!

6 Babson Survey Research Group, Encuesta de Aprendizaje En Línea de 2015. http://onlinelearningconsortium.org/news_item/babson-study-distance-education-enrollment-growth-continues-2/

7 Fuente: Monster.com. <https://www.monster.com/career-advice/article/take-a-sabbatical-without-derailing>

8 "Cycle of Investor Emotions" (Ciclo de Emociones del Inversionista), Behavioural Finance, Barclays, 2006. https://wealth.barclays.com/en_gb/home/research/research-centre/white-papers/Behavioural-Finance/Cycle-of-investor-emotions.html

9 Kahneman, Daniel, y Amos Tversky. "Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk" (Teoría del Prospecto: Un Análisis de Tomar Decisiones Bajo Riesgo), *Econometrica*, XLVII (1979), 263-291.

Dándole una Segunda Mirada a los Fondos Administrados Activamente

Podría haber un papel en su cartera para gerentes que usan investigación, análisis y experiencia para tomar decisiones de inversión.

Para muchos inversionistas, el debate entre los fondos mutuos administrados activamente y los administrados pasivamente, o fondos mutuos a base de índice, parece haber sido resuelto: las inversiones indizadas en su mayoría han ganado, gracias a sus cuotas más bajas que permiten que los ajustadores les ganen a sus contrapartes de fondos administrados la mayor parte de tiempo.

A lo largo de un horizonte de inversión de 10 años, la mayoría de los gerentes de fondos de gran capital, capital medio y capital pequeño no tuvieron, relativamente, un mejor desempeño que los puntos de referencia de sus índices.¹⁰

Porcentaje de gerentes de fondos que no tuvieron un mejor desempeño que sus puntos de referencia

| Gerentes de Gran Capital | Gerentes de Capital Medio | Gerentes de Capital Pequeño |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 82.1% | 87.6% | 88.4% |

Fuente: S&P Dow Jones, SPIVA® U.S. Scorecard, Final del Año de 2015

Una razón para esta diferencia de desempeño es el costo. Ser dueño de un fondo de índice es por lo general mucho más barato que un fondo administrado activamente, y para poder competir, un gerente de fondos administrados activamente debe sobreponer el rezago de cuotas más altas al diestramente ganarle al índice. La tarjeta de resultados de SPIVA mostrada arriba muestra que pocos gerentes pueden hacer esto año tras año.

¿Hay un papel para gerentes activos en su cartera?

A pesar de la ventaja del costo de las inversiones indizadas, algunos fondos activos tienen una distinción en ciertos sectores.¹¹ Aunque indexar por lo general funciona mejor para las acciones de compañías grandes negociadas en mercados muy eficientes, un número de gerentes activos hábiles podría ser más efectivo en áreas de los mercados menos cubiertas, tales como compañías de capital pequeño, mercados emergentes y fideicomisos de inversión en bienes raíces (REITs). Por supuesto, todos los fondos mutuos, ya sea que sean indizados o administrados activamente, están sujetos a riesgo del mercado, incluyendo la posible pérdida del dinero que usted invierta.

Habiendo dicho esto, la investigación muestra que no todos los gerentes activos son iguales en dos aspectos clave. Los gerentes de fondos verdaderamente hábiles identifican compañías que el mercado más amplio excluye, potencialmente ayudándolas a tener un mejor desempeño. Los gerentes experimentados también podrían tener otra ventaja: Podrían poder ayudar a los inversionistas a controlar el riesgo en mercados bajistas al mover una parte de sus carteras a efectivo antes de que el mercado cambie, y poner dichos fondos de regreso en el mercado cuando las condiciones de inversión mejoran.

Por dichas razones, podría querer considerar combinar estrategias activas y pasivas en su plan de jubilación. ¿Qué características debe buscar en un fondo administrado activamente? He aquí varias directrices que debe tener en mente:

- **Ignore el desempeño a corto plazo.** Como dice el dicho, invertir no es una carrera rápida, es un maratón. El desempeño a corto plazo a menudo es guiado por una reacción a eventos económicos o geopolíticos que tienen poco que ver con el desempeño a largo plazo de las compañías que usted tiene en su cuenta.
- **Cerciórese que los gastos son razonables.** Es cierto que los gastos más altos en un fondo de bajo rendimiento pueden rezagar de manera significativa el crecimiento de sus ahorros con el paso del tiempo. Pero usted no debe necesariamente ignorar un gran fondo solo porque cobra más.
- **Póngale atención a ingresos ajustados por el riesgo a largo plazo.** La desviación estándar (la cual ve cómo los ingresos están esparcidos alrededor de su promedio) es por lo general considerada una buena manera de medir cuánto sube o baja una inversión con el paso del tiempo. Mientras más alta sea la desviación estándar, más arriesgado es el fondo.
- **Busque gerentes que claramente puedan articular un método de inversión disciplinado.** No invierta en un fondo que usted no comprenda, o en un fondo que se desvíe significativamente de su estrategia declarada.
- **Póngale atención a la cultura de la empresa de gestión.** Muchos cambios de personal en una empresa de inversión por lo general significa un nivel de discordia interna, lo cual puede negativamente impactar el desempeño a largo plazo. Vuelva a evaluar sus selecciones de fondos si hubiera un cambio de gerente.

Los estilos de inversión son y no son muy populares. A pesar de que los métodos basados en índices actualmente son populares y están recibiendo mucha atención de los medios informativos, algunos inversionistas podrían desear incluir alguna exposición a fondos administrados activamente en ciertas clases de activos — no solo por su habilidad de controlar el riesgo de grandes pérdidas, sino también su potencial de exceder el mercado.

¹⁰ Fuente: SPIVA® U.S. Scorecard, S&P Dow Jones Indices, Final del Año 2015. El desempeño previo no garantiza los resultados futuros.

¹¹ Jeff Brown, "Do Actively Managed Funds Really Pay Off for Investors?" (¿Merecen la Pena los Fondos Administrados Activamente para los Inversionistas?), U.S. News & World Report, 14 de abril de 2016. <http://money.usnews.com/investing/articles/2016-04-14/do-actively-managed-funds-really-pay-off-for-investors>

Jubilación en movimiento

Consejos y recursos que todos pueden usar

¿Son gravables los beneficios del Seguro Social?

Según la Social Security Administration, aproximadamente cuatro de cada 10 beneficiarios pagan impuestos en sus beneficios. Si usted recibe ingresos de otras fuentes, tales como sueldos o un plan 401(k), usted probablemente va a pagar impuestos en sus beneficios. Si usted presenta una declaración mancomunada, y sus ingresos combinados fueron de menos de \$32,000 en 2016, ningunos de sus beneficios son gravables. Para totales de ingresos mancomunados entre \$32,000 y \$44,000, hasta el 50% de sus beneficios están sujetos a impuestos; si exceden de \$44,000, hasta el 85% de sus beneficios están sujetos a impuestos. (Los límites de ingresos son más bajos para personas declarando individualmente.) Un perito contador o asesor financiero podría ayudarle a diseñar estrategias para reducir el total de impuestos que usted debe.

Preguntas y Respuestas

¿Podemos usar una cuenta 529 para pagar por estudios de postgrado?

Sí, los retiros de fondos de una cuenta 529 pueden ser usados para pagar por

gastos calificados de educación, libres de impuestos, en universidades de postgrado. El titular de la cuenta también puede cambiar el beneficiario de una cuenta 529 a cualquier pariente directo del beneficiario original en cualquier momento, lo cual preserva las ventajas fiscales de la cuenta 529 si usted tiene otros miembros de la familia que usted quiere ayudar a enviar a la universidad— ¡o si usted desea regresar a estudiar!

Recordatorio Trimestral

¿Llegó al límite de su plan 401(k)? Agregue fondos a su cuenta IRA

Si usted está aportando la cantidad máxima permitida en su plan 401(k), considere una cuenta individual de jubilación (cuenta IRA) o una cuenta Roth IRA. Usted puede invertir hasta \$5,500 en ingresos ganados a cualquiera de los planes para el año 2017 (\$6,500 si usted tiene 50 años de edad o mayor). Dicha aportación puede ser hecha hasta el 15 de abril de 2018, pero mientras más antes, mejor. Note que existen ciertos límites de ingresos para ser elegible a aportar a una cuenta Roth IRA, y la deducibilidad de una cuenta IRA tradicional depende de varios factores. Para obtener detalles, visite irs.gov.

Herramientas y Técnicas

¿Está pensando en hacer un cambio de carrera o de estilo de vida?

Life Reimagined, un servicio de la AARP, tiene un número de herramientas en línea para ayudarle a descifrar lo que usted en realidad quiere de la vida, en las áreas de bienestar, trabajo y relaciones. Usted puede probar el servicio gratis durante 14 días el cual incluye una sesión de capacitación de 30 minutos. <https://lifereimagined.aarp.org/>.

El Monopolio del Mercado

Terminología financiera básica que debe saber

Valor neto líquido – La parte de su valor neto que fácilmente puede ser convertida en efectivo es su valor neto líquido. (El valor neto es por lo general todos sus activos—lo que le pertenece a usted categóricamente— menos lo que debe—en hipotecas, tarjetas de crédito, deudas universitarias y préstamos de autos.) El valor neto líquido por lo general incluye ciertas inversiones tales como acciones, fondos mutuos y efectivo, pero no incluye activos que no son fácilmente convertidos en efectivo, tales como bienes raíces o un auto.

Declaración: Este material fue creado sólo para propósitos educacionales e informativos y no tiene la intención de ofrecer consejos ni para ERISA, ni fiscales, ni legales, ni de inversión. LPL Financial y sus asesores sólo están ofreciendo servicios educacionales y no pueden ofrecerles a los participantes consejos de inversión específicos a sus necesidades particulares. Si usted está buscando consejos de inversión específicos a sus necesidades, dichos servicios de asesoría deben ser obtenidos por su cuenta aparte de este material educacional.

Kmotion, Inc., 412 Beaver Creek Road, Suite 611, Oregon City, OR 97045; www.kmotion.com

© 2016 Kmotion, Inc. Esta hoja informativa es una publicación de Kmotion, Inc., cuyo papel es sólo como editor. Los artículos y opiniones en esta hoja informativa son aquellos de Kmotion. Los artículos y opiniones en esta publicación sólo tienen el propósito de ofrecer información general y no tienen la intención de ofrecer ni consejos ni recomendaciones específicas para ningún individuo. Nada en esta publicación se deberá interpretar como consejos de inversión o que dirigen a los empleados a participar en cualquier programa de inversión de ninguna manera. Por favor consulte con su asesor financiero u otro profesional apropiado para obtener mayor ayuda con respecto a su situación individual.

Los valores son ofrecidos a través de LPL Financial, miembro de FINRA/SIPC. Mientras que usted reciba consejos de inversión de un asesor financiero independiente registrado por separado, por favor note que LPL Financial no está afiliado con ni hace ninguna representación con respecto a dicha entidad.

RP-0339-1216
Tracking #1-566620