

GBU CORREDOR DE BOLSA

LA IMPORTANCIA DE DIVERSIFICAR

Junio 2020

En un contexto cada día más complejo resulta fundamental entender si el portafolio puede sufrir pérdidas significativas y que luego éstas sean difíciles de recuperar. Para ello es necesario hacer un correcto análisis para medir la correlación de las posiciones de la cartera de inversiones. Si la cartera está adecuadamente diversificada, no hay ninguna alerta de concentración de riesgos.

En los tiempos actuales, el proceso de inversión de un cliente comienza con la **Definición del Perfil, Horizonte Temporal y Objetivos de Inversión** para luego diseñar una **Propuesta de Inversión** alineada a los objetivos establecidos. En el proceso es importante intentar aislarse del ruido de los mercados, de forma tal de tomar decisiones objetivas.

LA IMPORTANCIA DE INVERTIR DE MANERA DIVERSIFICADA:

Si una cartera está adecuadamente diversificada, el riesgo de que un activo aumente de riesgo de forma inminente no causaría ningún daño en la cartera ya que su exposición estaría limitada.

La volatilidad de mercado es inevitable y completamente normal; el desafío que afrontan los inversores es mantenerse firmes ante las caídas de mercado y no desviarse del camino trazado para lograr sus objetivos a largo plazo. El deshacer posiciones no solo podría registrar pérdidas sino además también podría estar renunciando a ganancias futuras. Diversificar es la mejor manera de gestionar la volatilidad y así velar que ningún de las oscilaciones de mercado tenga un impacto significativo en la cartera o impulse una mala decisión financiera.

GESTIONAR LAS SUBIDAS Y LAS CAÍDAS DE MERCADO:

“Comprar barato y vender...¿por qué?”. Cuando los mercados suben, se genera el miedo de que se cree una burbuja económica y los clientes ingresan a un estado de “euforia” porque ven sus inversiones subir y subir. Generalmente en los momentos de caídas de mercado, los clientes entran en pánico y esto forja la oportunidad de entrar en algunas inversiones que estén subvaluadas. Pero no basta con comparar los precios históricos para saber si una inversión está subvaluada o sobrevaluada, sino que también es preciso analizar la perspectiva futura del sector/compañía/activo (emisión de bono, acción, etc).

¿QUÉ ES EL ASSET ALLOCATION Y PORQUÉ ES IMPORTANTE?

El Asset Allocation de una cartera se refiere a la manera en que un portafolio se divide entre los diferentes tipos de activos: Bonos, Acciones, Cash y Otros. Investigaciones realizadas acerca de fondos de pensiones de elevada capitalización indican que el 91,5% de los retornos son explicados por el “asset allocation” de las carteras; mientras que el restante 8,5% es explicado por otros factores como la selección de activos, market timing y otros.*

Esta es la razón por la cual el Asset Allocation es el centro de atención de las carteras.

Seleccionar el mejor activo cada año es una tarea difícil ya que cada año el sector que obtiene mayores performance cambia.

Un portafolio diversificado permite evitar tener concentración en el peor “asset class”. Lo cual, con el tiempo y con el efecto compuesto de los retornos, se convierte en la mejor alternativa de inversión.

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio Rank	
1	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	19.22
2	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	9.42
3	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	7.85
4	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	6.73
5	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	5.27
6	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	4.77
7	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	4.28
8	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	3.79
9	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	3.30
10	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	Global Bonds	2.81

*Fuente: Brinson et al., “Determinants of Portfolio Performance II: An Update”, Financial Analysts Journal, May/June 1991.