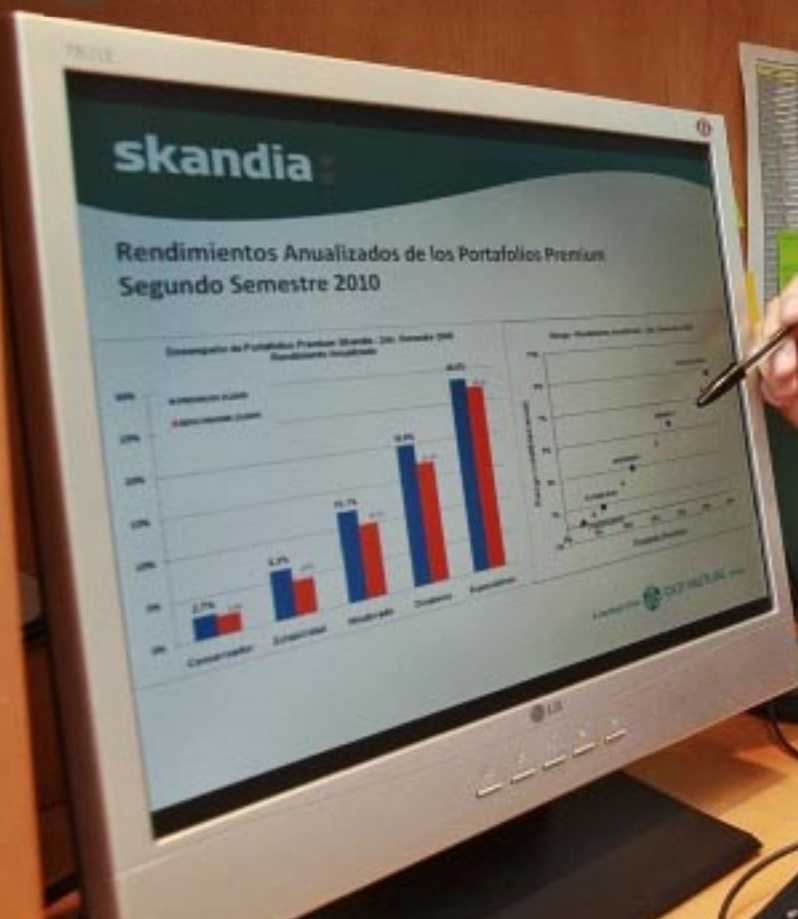


¡Diversifique!



> Othón de la Garza,
director de Skandia México

Francisco Bustos

> Atacar la volatilidad con inversiones diversificadas es la mejor arma que tiene hoy el inversionista para enfrentar la crisis

Sandra Reyes

En momentos difíciles, los inversionistas están insatisfechos, se llenan de pánico y cometen errores terribles que comprometen su dinero, pero mientras más diversificados estén, menos riesgos correrán, aseguraron expertos.

La volatilidad reciente, causada por los desequilibrios de algunas economías europeas, ha vuelto a poner sobre la mesa reglas básicas como conocer el perfil de inversión y los fundamenta-

les de la empresa en que se desea invertir, señaló Othón de la Garza, director de Skandia México.

“Es importante conocer a la empresa en la que se está invirtiendo, conocer los fundamentales, las utilidades que está generando, el tipo de negocio, industria, incluso la competencia de la empresa, ya que esto ayudará a tener más conocimiento del papel que se está adquiriendo y de su valor, y no solamente estar buscando mejores precios”.

De la Garza aseguró que es importante la diversificación de los portafolios de inversión.

“Diversificar los portafolios no es nada nuevo, pero es sumamente importante en estas épocas de volatilidad”.

LOS DIVERSIFICADOS

Para Roberto Cano, director general de Principal Fondos de inversión, los fondos como los “Ciclos de vida” en su categoría denominada

“target-risk” o ajustados por riesgo son los más recomendados.

“El mundo de las inversiones es cada vez más complejo y la asesoría no puede ser pensada en un solo fondo o en determinado tipo o clase de activos”, señaló.

“Para el ahorrador sería muy complicado estar siguiendo cuál es el sabor o producto de moda, además que está comprobado que no hay una clase de activos ganadora permanentemente, una inversión eficiente se logra a través de la diversificación”.

Cano explicó que fondos como “Principal LifeStyle” son portafolios altamente diversificados en deuda (renta fija) y renta variable doméstica (México) e internacional, lo que permite tener una exposición adecuada a distintas alternativas, las cuales compensan las ganancias o pérdidas de una u otra clase de activos. Y no sólo esto, la diversificación es altamente pulverizada en una can-

¿Cuáles dan más?

Los fondos de inversión con mayor rentabilidad en los últimos 12 meses han sido los de renta variable nacional.

(Índices de fondos Fund Pro, cifras a abril, últimos 12 meses)

Índice	Rentabilidad
Acciones México	42.62%
Flexible agresivo	41.27%
Acciones México Indizadas	40.84%
Acciones Emergentes	34.67%
Acciones Norteamérica	20.21%
Acciones Global	20.14%
Acciones Asia	18.29%
Flexible conservador	9.07%
Deuda Largo plazo	4.34%
Deuda Mediano plazo	3.87%
Deuda corto plazo	2.71%
Deuda global	1.44%
Deuda Moneda Extranjera mediano plazo	-3.89%
Deuda Moneda Extranjera corto plazo	-6.45%
Cobertura dólares	-8.65%
Cobertura euros	-9.66%

Fuente: Fund Pro

tividad inimaginable de regiones, sectores y empresas.

De la Garza, de Skandia, coincidió en que tener un portafolio diversificado es clave en momentos de volatilidad.

“Ayuda mucho tener un portafolio diversificado por tipo de inversión: un porcentaje en renta variable, otro en deuda, otro en diferentes tipos de cambios y otro en activos commodities”.

Un portafolio diversificado con un perfil conservador tendría papel gubernamental, dijo De la Garza.

“Un 50 por ciento de renta variable internacional en Estados Unidos y economías emergentes (como Brasil y China) y el otro 50 por ciento en deuda de mediano y largo plazo”, ejemplificó.

LOS DE COBERTURA

La fortaleza que mostró el peso ha resultado poco atractiva para los fondos de cobertura en dólares y euros, dijo Pedro López, director general de Intercam Fondos.

En los últimos 12 meses, los fondos de cobertura en dólares han registrado rendimientos negativos de 8.65 por ciento y los fondos de cobertura en euros han perdido, en el mismo periodo, 9.66 por ciento.

“Los fondos de cobertura son instrumentos de inversión muy volátiles, por lo que preferimos un porcentaje para diversificar”, indicó De la Garza.

LOS DE RENTA VARIABLE

Los fondos de renta variable pintan atractivos para el resto del año.

Para este tipo de fondos se deberá tomar en cuenta la aversión al riesgo que cada uno de los inversionistas tiene.

“La inversión en Bolsa es a largo plazo, porque hay clientes que no tienen el estómago para ver la volatilidad, muchos se apanican cuando ven fuertes pérdidas de las bolsas y venden, y luego no les toca la recuperación, por eso es importante entender bien el perfil de riesgo”, sostuvo De la Garza.

Tener un fondo de renta va-



Miguel Ángel Chávez

¿Qué tipo de inversionista es usted?

Las necesidades y la personalidad de cada inversionista son diferentes. Por ello, para cada inversionista existe un estilo de inversión.

Especialistas de fondos de inversión de Invex, IXE e Intercam señalan que no hay una clasificación única de los tipos de inversionistas. Cada quien puede tener la suya.

Detallan que en los extremos de cualquier clasificación están, por un lado, el inversionista que no desea correr ningún riesgo, y por el otro, aquel que es muy agresivo y que acepta niveles de riesgo altos a cambio de rendimientos potencialmente muy altos.

Existen tres perfiles básicos en los que se puede clasificar a los inversionistas.

El conservador: Prefiere rendimientos bajos con tal de preservar el capital.

Moderado: Está dispues-

to a aceptar un poco de riesgo a cambio de incrementar su inversión y no sólo protegerla contra la inflación.

Agresivo: Acepta niveles de riesgo alto. Soporta adecuadamente la presión que generan los altibajos en el valor de sus inversiones.

Las operadoras de fondos de inversión realizan muchas veces un cuestionario de unas 10 preguntas para conocer en qué perfil se encuentra cada cliente.

Algunas de las preguntas que hacen son: en qué tipo de plazo está dispuesto a invertir y de dónde provienen los recursos: si forman parte del ahorro, de un negocio o del retiro.

También indagan sobre el grado de tolerancia al riesgo que tiene cada cliente y sobre el nivel promedio de ingresos.

Sandra Reyes

riable sería tener un portafolio agresivo, un 80 por ciento en renta variable, enfocado a los mercados de Estados Unidos, México y de países emergentes.

“En las últimas semanas estos

mercados han dado resultados positivos muy consistentes, además Estados Unidos va saliendo de la crisis y México también”.

El directivo aseguró que la tasa está muy baja para inver-

tir en deuda, como los Cetes, por lo que la única manera de agregar valor y hacer que la inversión crezca más que la inflación es con renta variable.

Por ejemplo, en los últimos 12 meses, los fondos de acciones de México otorgaron un rendimiento de 42.62 por ciento, los fondos ligados a acciones de México indizadas dieron el 40.84 por ciento, los de acciones emergentes un 34.67 por ciento y los de acciones de Norteamérica un 20.21 por ciento.

Según Cano, directivo de Principal Fondos de Inversión, un joven que hoy está empezando a trabajar debería pensar seriamente en destinar a un plan de largo plazo alguna cantidad de dinero que pudiera ahorrar.

“Lo anterior supone que su cartera será seguramente de un 80 por ciento en renta variable y 20 por ciento en renta fija. Sí, así de drástico, y olvidarse de los periodos de volatilidad e incertidumbre porque éstos siempre estarán ahí”, indicó.

“Las peores decisiones de inversión se toman en los momentos de volatilidad y, por lo general, sucede que compramos cuando los mercados están en la cumbre (tasas de interés bajas y mercados accionarios en máximos) y vendemos cuando los mercados están perdiendo (aumento de tasas y mercados accionarios bajando), como comúnmente se dice ‘cascando’ en el mercado”.

LOS DE DEUDA

Los fondos de deuda que mayores rendimientos están otorgando son los de mediano y largo plazo.

De la Garza recordó que las tasas están muy bajas para los fondos de deuda (Cetes y otros instrumentos).

En los últimos 12 meses, los fondos de deuda de largo plazo otorgaron un rendimiento de 4.34 por ciento, la deuda de mediano plazo dio un 3.87 por ciento, la deuda de corto plazo un 2.74 por ciento y la deuda global un 1.44 por ciento.

ELNORTE
PATRIMONIO

Suplemento de Negocios

Una publicación de GRUPO REFORMA

Gabriel de la Garza Editor | negocios@elnorte.com

Gloria Inés Pérez Coeditor

José Grajeda Subdirector Gráfico | David Márquez Coordinador Gráfico

Noé Verdín González Diseño

Arturo Vazquezmellado Subdirector Comercial Suplementos Especiales

Alejandra Alejandre Publicidad | alejandra.alejandre@elnorte.com 8150-8367

Gabriela García, Alberto Mireles, Santos Eduardo Nava Diseño Comercial

Fotoarte Portada

