

Cómo diversificar la cartera según el perfil

El porcentaje de recursos que se destine a instrumentos de renta fija o variable dependerá de cuán conservadora o agresiva sea cada persona o, en otras palabras, del riesgo que esté dispuesta a correr.

Texto: **GLORIA GODOY**

EN EL MERCADO existe una variada gama de activos financieros que las personas pueden comprar para hacer crecer su dinero. Mientras algunos entregan rendimientos bajos pero seguros, otros dan excelentes retornos, pero llevan consigo también la probabilidad de tener pérdidas igual de importantes.

¿Cómo definir, entonces, cuáles de esas opciones son las más convenientes? Según los expertos, para orientar una estrategia de inversiones es primordial identificar el perfil de la persona y, con ello, su nivel de tolerancia ante el riesgo. Es decir, saber si se está ante un conservador, un moderado o un agresivo.

“El inversionista conservador no busca el riesgo, sino la seguridad en sus inversiones. Por ello, orienta el 100% de sus recursos hacia instrumentos de inversión exentos de riesgo, que proporcionan rendimientos bajos, conocidos, pero seguros, tales como los títulos de deuda garantizados por el gobierno, la Tesorería o instrumentos de renta fija privados, pero también garantizados”, explica Jorge Pérez, académico y director del Departamento de Administración de la Facultad de Administración y Economía (FAE) de la Universidad de Santiago de Chile (Usach).

“Este tipo de inversionista, que podría ser alguien que está ahorrando para la jubilación y está próximo a jubilarse, prefiere obtener una rentabilidad más baja que la que obtendría al invertir en instrumentos de renta variable. A cambio, tiene la seguridad de que, primero, su dinero estará ahí cuando lo quiera retirar y, segundo, obtendrá lo que había estimado”, agrega Christian Espinosa, director del máster en Finanzas de la Universidad Diego Portales.

La desventaja de tomar este tipo de instrumentos, sin embargo, es que “en el largo plazo, el patrimonio puede experimentar un deterioro, como consecuencia de una inflación mayor a la rentabilidad de las inversiones realizadas”, acota Jorge Pérez.

Atreviéndose con las acciones

Combinar instrumentos de renta fija con instrumentos de renta variable, como acciones de empresas, es una buena opción para quienes



“El mayor o menor riesgo que las personas asumen al momento de invertir depende, entre varios otros factores, del nivel de ingreso mensual, la estabilidad en los ingresos, la edad y el grado de conocimiento de las oportunidades de inversión”.

JORGE PÉREZ,
ACADÉMICO DE LA USACH.



“Conocerse bien y determinar qué tipo de inversionista es uno, es esencial para iniciar un proceso de inversión”.

CHRISTIAN ESPINOSA,
DIRECTOR DEL MÁSTER EN FINANZAS DE LA
UNIVERSIDAD DIEGO PORTALES.

tienen un perfil moderado y, por lo tanto, están abiertos a lograr buenos rendimientos, pero sin correr demasiados riesgos.

“Ellos buscan un equilibrio entre rentabilidad y riesgo. Son personas muy cautelosas, pero que están dispuestas a correr mayores riesgos en la medida que tengan como contrapartida perspectivas de mayores rendimientos. En ocasiones, no temen perder parte de su dinero si con ello tienen posibilidades de ganar algo”, añade el académico de la Usach.

Según los expertos consultados, los inversionistas moderados destinan entre 75% y 80% de los recursos a instrumentos de renta fija y entre 20% y 25% a instrumentos de renta variable, pudiendo llegar incluso a tener entre un 30% y 40% de su inversión en renta variable.

Por otro lado, los inversionistas que quieren conseguir retornos deben estar dispuestos a asumir mayores riesgos. Ellos son los llamados inversionistas agresivos, a quienes no les incomoda la incertidumbre y están conscientes de que pueden incurrir en pérdidas significativas en un momento determinado.

“Su estrategia de inversión implica concentrar más del 50% de su dinero en acciones de empresas, por tanto, instrumentos negociados en la bolsa”, sostiene Jorge Pérez, agregando que “mientras mayor sea la proporción de acciones de empresas o instrumentos de renta variable, mayor será la tolerancia al

riesgo del inversionista y más agresiva su estrategia”.

¿De moderado a agresivo?

Cambiar de categoría y atreverse a invertir en instrumentos más riesgosos es una posibilidad que muchos conservadores o moderados pueden tomar, aunque sea de manera temporal.

“Un inversionista conservador que no tiene disposición a asumir riesgos y se conforma con bajos rendimientos puede, en algunas circunstancias, tomar posiciones de mayor variabilidad, incorporando a su cartera de inversiones una proporción de instrumentos de renta variable”, sostiene Jorge Pérez.

Según el académico de la Usach, los inversionistas moderados, al tener mayor propensión a asumir riesgos que los conservadores, podrían tomar estrategias más agresivas de inversión, incorporando a su portafolio mayor proporción de títulos de renta variable. “El límite será determinado por su capacidad para administrar la volatilidad en los precios, sin embargo, difícil-

mente sobrepasará del 50% de participación en este tipo de instrumentos”, añade.

Los inversionistas agresivos, en tanto, pueden llegar a invertir hasta el 100% de sus dineros en instrumentos de renta variable buscando una mayor rentabilidad.

“En definitiva, para todos ellos, el mayor o menor riesgo que asuman al momento de invertir dependerá de factores como el nivel de ingreso mensual, la estabilidad de éstos, la edad, el grado de conocimiento de las oportunidades de inversión, su actitud frente al riesgo, el estado civil, las expectativas de ahorro y los plazos de inversión”, explica el director del Departamento de Administración de la FAE.

“En general, en Chile predominan los inversionistas moderados y conservadores y comprende a toda clase de personas, desde jóvenes que no cuentan con ingresos altos y no quieren arriesgar sus ahorros, hasta quienes tienen familias bajo su dependencia o deudas que cubrir, hasta personas próximas a pensionarse”, agrega.



►► Los inversionistas que quieren conseguir retornos altos deben estar dispuestos a asumir riesgos mayores y se la juegan más por instrumentos de renta variable.

30% a 40%
de la inversión en renta variable
es lo que se recomienda tener a los inversionistas moderados.



ASESORÍA EXPERTA

Christian Espinoza, académico de la Facultad de Economía de la Universidad Diego Portales, hace presente que para obtener una mayor rentabilidad no sólo basta con conocer el nivel de riesgo que se está dispuesto a soportar, sino que además es necesario contar con herramientas y técnicas que permitan aprovechar las ventajas que ofrezca el mercado. "En este sentido, los fondos mutuos han proveído una manera

simple de inversión en donde el inversionista coloca en sus manos la decisión de dónde invertir. De igual manera, las AFP ya han adoptado esta figura hace algunos años con los multifondos", sostiene.

Por lo mismo, el académico agrega que así como es importante conocer qué tipo de inversionista es la persona, ésta debe -si no cuenta con las herramientas para decidir sus inversiones- elegir

bien dónde y a quién le entrega su dinero.

"Hoy en día en Chile, las personas pueden contar con el apoyo especializado de organizaciones que tienen como giro de negocios el brindar este tipo de asesoría o realizar inversiones por cuenta propia, lo que les permite tomar posiciones de mayor riesgo en sus inversiones a cambio de obtener más retornos", comenta Jorge Pérez.



INVERTIR SIN
CONOCER iSHARES,
ES COMO
ESCRIBIR ASÍ.

EL MUNDO CAMBIÓ, LA FORMA
DE INVERTIR TAMBIÉN.

Con iShares podrás invertir en mercados que hasta hoy eran inaccesibles, ofreciéndote mayor diversificación, transparencia y liquidez.

www.iShares.cl

Sin costo al: 800 470 300 | info@iShares.cl | Se cotizan en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile. Consulta a tu asesor.

iShares[®]
Keep evolving

BLACKROCK[®]

Considere cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgo y costos de los ETFs iShares antes de invertir, los cuales se encuentran contenidos en los prospectos y otros antecedentes registrados en la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") y disponible en la página Web www.iShares.cl. Para recibir los prospectos, los cuales contienen ésta y otra información, ingrese a www.iShares.cl o contacte a un representante de Deutsche Securities Corredores de Bolsa Limitada en Chile. Por favor lea los prospectos y los suplementos informativos antes de invertir. Invertir implica riesgos, incluso la pérdida de capital. CH-0035-05/10