

Innovaciones financieras en tiempos turbulentos

Existen fondos mutuos que permiten aprovechar alzas junto con protegerse del riesgo bajista.

CRONICA DE LA JORNADA

ROBERTO DARRIGRANDI



● No cabe duda que en el último tiempo el mundo ha venido enfrentado una -bastante prolongada y costosa- tormenta perfecta en los ámbitos económicos, financieros y bursátiles, lo que, entre otros efectos, se ha traducido en importantes variaciones en los valores de los índices bursátiles y acciones individuales. En otras palabras, en grandes volatilidades que han generado pérdidas y oportunidades.

● Dicha volatilidad llegó para quedarse, dado que día a día vemos como se suceden noticias que "golpean" a los mercados y sus respectivos inversionistas, lo que en las últimas semanas ha implicado una seguidilla de noticias en el contexto intermacional (bombas en Boston, crisis

en Chipre) y local (reforma tributaria "de verdad", paros portuarios y de trabajadores del cobre).

● En relación a lo anterior, podemos apreciar cómo mercados bursátiles en países como Estados Unidos han sido capaces de romper sus niveles históricos máximos, con retornos ya de dos dígitos en los últimos meses, debido en gran parte a que la renta variable no "baila al mismo ritmo" que la economía real ni financiera, ya que tiende a adelantarse a los futuros resultados al centrarse fuertemente en las expectativas sobre el desempeño futuro de los negocios y no necesariamente en lo que está ocurriendo en el día a día.

● En este contexto surge naturalmente la pregunta de cómo poder aprovechar las oportunidades que hoy ofrece la inversión en renta variable sin tener que asumir tremendos riesgos producto de futuras correcciones que de seguro experimentarán en el futuro los mercados.

● A nivel local existen instrumentos financieros que responden a tal lógica, en el sentido de estar invertido en la bolsa local pero al mismo tiempo contar con una protección al riesgo, lo que se logra comprando accio-



nes cuando el mercado está subiendo y vendiéndolas cuando el mercado está bajista, sustituyendo en este último caso las acciones por bonos o caja si no existen buenas oportunidades de inversión. Todo esto se realiza de manera científica por cierto, mediante un acabado análisis de tendencias, correlaciones y volatilidades.

● Específicamente, me gustaría destacar como ejemplo de lo anterior al fondo mutuo BCI Gestión Flexible, de BCI Asset Management (AM), que busca preservar el capital de los inversionistas cuando los mercados van a la baja y aprovecha oportunidades derivadas de mercados alcistas. En resumen, el fondo asume riesgos cuando esto se traduce en retornos positivos y en períodos adversos se refugia en activos de menor riesgo, lo cual está corroborado empíricamente.

● En definitiva, innovaciones financieras como las de BCI AM permiten que inversionistas puedan rentabilizar sus ahorros en el mediano plazo sin tener asumir grandes sustos o pérdidas irreversibles en el camino... ●

El autor es socio de Alta Dirección y decano FEN Ucinf.