

Global Market Portfolio:

El punto de partida para una inversión diversificada



Global Market Portfolio

Muchas de las personas que se han convertido en inversionistas consideran que sus portafolios son diversificados y obtendrán rendimientos en automático sin tener que ajustarlos. Sin embargo, en muchas circunstancias sus carteras carecen de diversificación. Puede que hayan sido víctimas de información errónea y, en consecuencia, tienden a recibir retornos mucho menores a los esperados.

Situaciones como estas pueden ser causadas por varias razones y transferirles diversos riesgos a los inversionistas de manera directa. Por ejemplo, los productos que son anunciados como inversiones pasivas, cuando en realidad son activas, generan comisiones más altas y por ende reducen cualquier margen de ganancia.

Ante la gran cantidad de información que fluye hoy en día, es importante que una persona conozca las opciones que le vienen mejor en todos los aspectos, especialmente en las finanzas. Para que un inversionista aumente sus probabilidades de éxito, el Global Market Portfolio es una excelente herramienta, pues reduce los riesgos ocultos al ofrecer un alto nivel de diversificación. Además, es ajustado conforme a los comportamientos del mercado.

Por otro lado, ante el creciente escepticismo sobre la inversión activa, el fundador de Vanguard, John Bogle, dijo: “no busques la aguja en el pajar, compra el pajar”, convirtiéndose, quizás, en el principal defensor de la inversión pasiva.

¹Fuente: Eugene F. Fama y Kenneth R. French, The Journal of Finance, Luck Versus Skill in The Cross-Section of Mutual Fund Returns, Vol. LXV, No. 5, October 2010.

Decodificando la compra del pajar

Invertir en todas las clases de activos del mundo en proporción directa a su valor actual en el mercado; eso es “comprar el pajar”, poseer una porción del mercado y obtener mayor seguridad en el largo plazo.

Bogle, siendo pionero en este ámbito, revolucionó el mundo de las finanzas al introducir los fondos indexados, buscando ampliar la oferta de inversiones de bajo costo a las personas. Este tipo de fondos no buscan superar a los mercados y sí replicarlos. Por ejemplo, si la capitalización de mercado de Apple es el 2% del mercado total de las 500 principales empresas estadounidenses, el fondo indexado “S&P 500” poseería el 2% de las acciones de Apple. Conforme suceden cambios en la capitalización, el fondo cambia de igual manera, pues está replicando al mercado.

Un problema que ha generado confusión entre los inversionistas es que, si su cartera está compuesta por un fondo que replique al S&P 500, 500 empresas más grandes de EUA, y bonos de EUA, obtiene de forma automática “el pajar” diversificado. Desafortunadamente no es así, ya que para que un fondo sea verdaderamente diversificado tiene que ser global y contar con todas las clases de activos (materias primas, acciones, bienes raíces y bonos). Si esta persona no cuenta con activos de otras regiones, estará apostando por el mercado de EUA contra el mundo.

Por ejemplo, si el mercado accionario de EUA se desplomara, las pérdidas se podrían compensar con ganancias de mercados emergentes. En términos coloquiales, si tuviéramos huevos de gallina en lugar de bonos o acciones, repartidos en distintas canastas, y solo una de ellas se desploma, seguiríamos conservando la mayoría.



Un portafolio global y diversificado

Durante mucho tiempo, la idea de un portafolio global y diversificado pareció una locura. No fue sino hasta 1958, que el Dr. James Tobin propuso “el portafolio súper eficiente”, que era el equilibrio perfecto entre riesgo y rendimiento.

Más tarde, en 1964, el economista William Sharpe tomó la teoría del portafolio súper eficiente de Tobin, y agregó que este debía estar compuesto por todos los activos del mundo ponderados proporcionalmente de acuerdo con su valor de mercado total. A mediados de los años 70, Tobin y Sharpe unieron fuerzas para crear la base intelectual para el movimiento de fondos indexados y lanzaron el Vanguard Fund. Sin embargo, los fondos indexados individuales no llegan a aproximarse a una cartera de mercado global y argumentan que dicha cartera solamente existe en teoría.

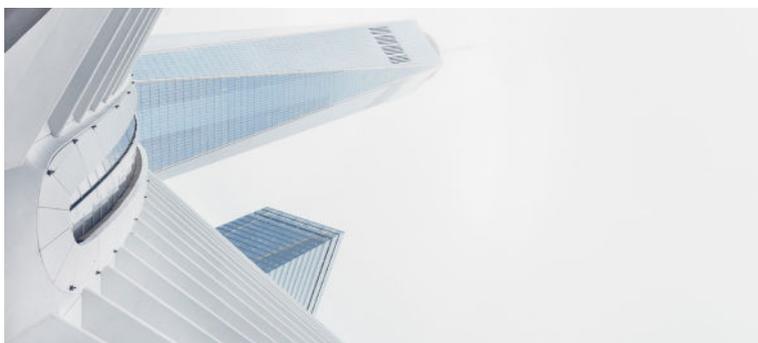
Tras años de debates entre economistas, Richard Roll presentó una crítica argumentando que una verdadera cartera de mercado global debería incluir todos los activos de riesgo, no solamente acciones y bonos. Sharpe solicitó a Vanguard que se diera a la tarea de crear un único fondo indexado consolidado que abordara el mismo objetivo, pero eso aún no ha sucedido.

Retos y ventajas de la inversión global para el inversor individual

Crear un portafolio de mercado global o algo semejante, puede ser una tarea abrumadora para un inversionista individual. El rebalanceo de este podría llegar a jugar en contra del mismo inversionista, debido a la falta de conocimiento o acciones tomadas fuera de tiempo.

Para evitar problemas de esta naturaleza, en GBM hemos creado el Global Market Portfolio, que ofrece diversificación mundial, rebalanceos de la cartera y maximización de rendimientos por unidad de riesgo.

La guía para poder hacer del GMP un éxito es nuestro Investment Advisory Board, un grupo de expertos en finanzas, en cuyos estudios e investigaciones basamos las estrategias de inversión que ofrecemos a nuestros clientes, para alcanzar sus objetivos.



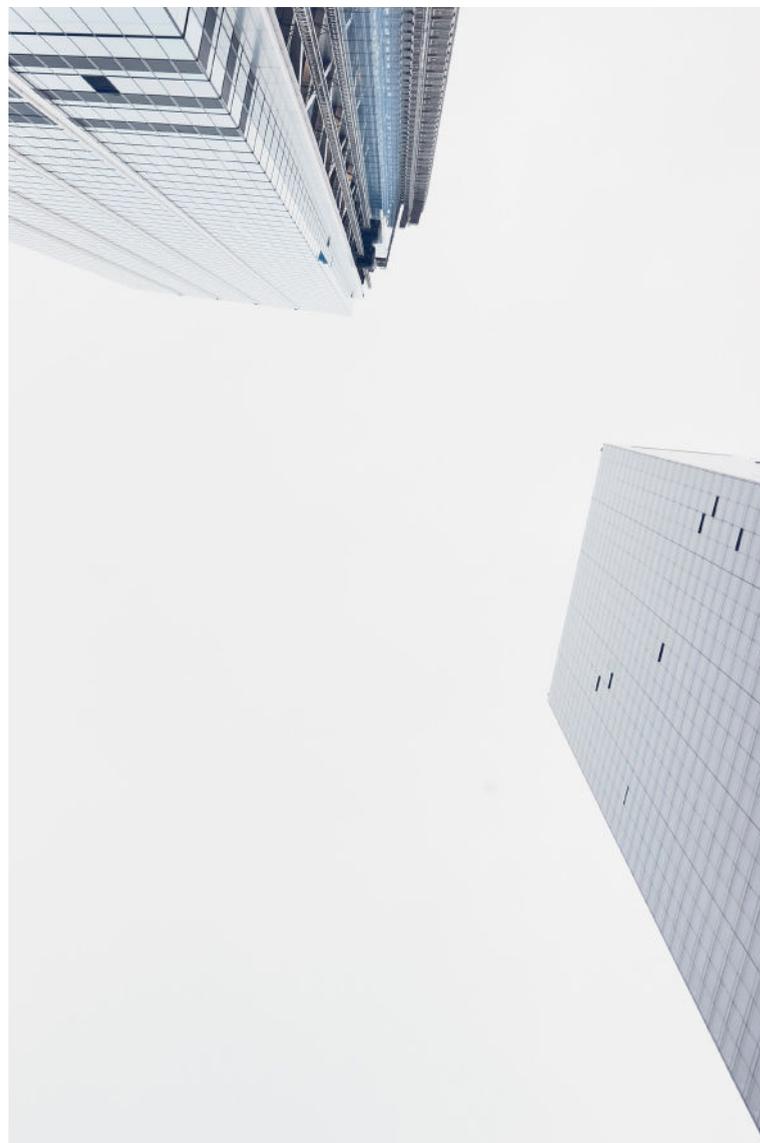
Diversificación global: todas las clases de activos del mundo

- Más de 9,500 de las empresas más grandes del mundo, como Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Tesla, Alibaba y Tencent.
- Bonos internacionales, de países como EUA, Japón, Francia, Reino Unido, Alemania, y otros.
- Bienes inmuebles de diversos giros: comercios, hotelería, salubridad, oficinas, multifamiliares, torres de telecomunicaciones, etcétera.
- Recursos naturales, desde metales preciosos, granos, gas, petróleo y energías renovables.

Rebalanceos de la cartera y maximizar rendimientos

- Para la disminución del riesgo sistemático, aquel que es propio del mercado, se toma este riesgo al replicar los rendimientos de todos los activos, maximizándolos así por unidad de riesgo.
- Los cambios en la oferta-demanda de los mercados ocasionan que ciertos activos se hagan más atractivos que otros generando apreciaciones/depreciaciones de precios, con el GMP, estas fluctuaciones son accionadas de forma automática.

Las estrategias de inversión activas son adecuadas para aquellas personas con disciplina de realizar las debidas diligencias, pues están conscientes de la elección y cuentan con el tiempo **y el conocimiento.**



gbm.com

+55 5481 7888 | 800 427 6537

GBM