



## EL PODER DE LA DIVERSIFICACIÓN

Los ya conocidos dichos “Apostar al caballo ganador” o “dividir los huevos en distintas canastas” ayudan a comprender la diferencia que existe entre invertir en un solo activo o hacerlo combinando varios tipos de activos. Este concepto nace en 1952 a partir de la Teoría del Portafolio Moderno de Harry Markowitz, ganador del Premio Nobel en el año 1990.

La teoría del portafolio moderna (MPT) o análisis de varianza media es una teoría de inversión que estudia de qué manera maximizar el retorno y minimizar el riesgo, mediante una adecuada elección de los componentes de una cartera de valores. Esta teoría “moderna” de conformación de cartera propone que el inversor debe abordarla como un todo, analizando las características de riesgo y retorno global, en lugar de escoger valores individuales en virtud del retorno esperado de cada valor en particular.

Esta teoría toma en consideración el retorno esperado a largo plazo y la volatilidad deseada en el corto plazo. La volatilidad se trata como un factor de riesgo, y la cartera se conforma en virtud de la tolerancia al riesgo de cada inversor en particular; se busca el máximo nivel de retorno disponible para el nivel de riesgo escogido.

En su modelo, Markowitz establece que los inversionistas tienen una conducta racional a la hora de seleccionar su cartera de inversión y, por lo tanto, siempre buscan obtener la máxima rentabilidad sin tener que asumir un alto nivel de riesgo. Nos muestra, también, cómo hacer una cartera óptima disminuyendo el riesgo de manera que el rendimiento no se vea afectado.

Se trata, entonces, de disminuir el riesgo diversificando las inversiones en diferentes mercados, industrias, geografías, clases de activos, combinar renta variable, renta fija, alternativos, plazos, propiedades; de esta manera, se equilibrarán las pérdidas en un sector del portafolio con las ganancias de otro.

Es importante tener en cuenta que la diversificación no consiste únicamente en mezclar activos en un portafolio; requiere comprender cómo interactúan entre sí para combinar los que tengan menor correlatividad, precisando además que su funcionamiento conjunto esperado sea el adecuado para el perfil de riesgo y necesidades de liquidez de cada inversor en particular.

Por otra parte, también debe tenerse presente que el poder de la diversificación no consiste en maximizar los retornos –acertar al caballo ganador–, sino minimizar los riesgos y disminuir las pérdidas ante las caídas del mercado –separando los huevos en distintas canastas –.

Hay una buena noticia: vivimos tiempos con una mayor democratización de las inversiones. Los avances tecnológicos nos han permitido desarrollar una innumerable cantidad de productos y servicios para todos los niveles de inversores, a través de los cuales pueden acceder a invertir en un portafolio diversificado.

Elegir la herramienta adecuada y combinar en ella los vehículos apropiados en la medida justa para cada perfil de riesgo es la clave para alcanzar los objetivos esperados. Para esto, contar con un asesor profesional que nos ayude a hacerlo es vital para minimizar los márgenes de error que toda elección tiene.

Llevamos en el mercado 25 años, durante los que hemos construido una red que nos permite acceder a soluciones personalizadas a las más variadas necesidades, lo que, sumado a que tercerizamos en una empresa independiente todo lo relacionado al armado y seguimiento de los distintos portafolios de inversión, nos da la tranquilidad de poder ofrecer una solución libre de conflictos de interés.

**Ponete en contacto con nosotros. Te ayudaremos a desarrollar un plan personalizado que mejore tu salud financiera.**

*Este material ha sido preparado sobre la base de información pública, de fuentes consideradas confiables, pero Cinética Advisors no puede asegurar que sea exacta o completa. Las opiniones expresadas no constituyen una oferta para comprar o vender ningún activo. Prohibida su reproducción.*