

Qué es la diversificación

“No pongas todos los huevos en la misma canasta”. Este dicho representa perfectamente los conceptos de diversificación y distribución del capital.

Distribución del capital en inversiones sería el equivalente a decidir cuántos huevos poner en cuántas canastas o tipo de activos (bonos, acciones, commodities, etc.). El rebalanceo son los ajustes regulares para asegurarse que se está manteniendo la distribución deseada a lo largo del tiempo.

Estas estrategias buscan un balance saludable entre riesgo y retorno.

Por ejemplo, un inversor mirando su patrimonio holísticamente podría decidir diversificar de la siguiente manera:

- Bienes durables (casa, auto): 30%
- Empresa / negocio: 50%
- Inversiones en la bolsa: 20% → mitad acciones, mitad bonos.

Diferentes clases de activos responden de manera diferente a distintos contextos económicos y políticos. Mantener una cartera diversificada aumenta la probabilidad de que algunas clases de activos muestren retornos satisfactorios incluso si otros se mantienen estables o pierden valor.

Cómo se diversifica una cartera depende principalmente de la tolerancia al riesgo y el horizonte de inversión.

La diversificación dentro de cada clase de activo es importante también. Si pensamos en acciones, no es recomendable comprar solamente una. Es mejor mantener una amplia variedad, de diferentes sectores, tamaños y países.

Los fondos de inversión facilitan la diversificación. Por ejemplo, comprando el fondo S&P 500 estamos adquiriendo, a través de un solo instrumento, las 500 empresas más grandes de Estados Unidos.

Las revisiones periódicas de las carteras son importantes para definir rebalanceos. Por ejemplo, si una acción tuvo un retorno muy elevado y aumentó mucho la ponderación en la cartera, puede ser una buena idea tomar ganancias (vendiendo una parte) y reinvertiendo en las clases de activos que quedaron rezagadas.

Ramiro Aranguren
Estrategia & Mercado

DISCLAIMER

El contenido del presente informe está basado en información pública que consideramos confiable, pero no necesariamente exenta de errores y/u omisiones. No asumimos ningún tipo de responsabilidad por el uso de la información provista en el presente reporte, por parte de clientes o terceros.