

Qué es y cómo se gestiona Riesgo

Ramiro Aranguren
ramiroaranguren@gmail.com
(+54 9) 11-5807-7003

Qué es el riesgo

Toda inversión conlleva cierto grado de riesgo. Pero, ¿qué es el riesgo?

Riesgo es toda incertidumbre con respecto a tus inversiones que tenga el potencial de impactar negativamente tu bienestar financiero.

Por ejemplo, el valor de tus inversiones puede subir o caer de acuerdo con las condiciones del mercado. También hay otros riesgos asociados con la operatoria en el mercado de capitales:

1. Riesgo de liquidez: es qué tan difícil o fácil es salir de una inversión y hacerse del efectivo.
2. Riesgo de concentración: está atado a cuántas inversiones tenés en tu cartera. Generalmente, si ponemos todos los huevos en la misma canasta el riesgo es mayor.

Riesgo - beneficio

El nivel de riesgo asociado a una inversión particular o un tipo de activo (acciones, bonos, etc.) típicamente correlaciona positivamente con el nivel de retorno que esa inversión puede generar. El racional detrás de esta relación es que los inversores dispuestos a correr mayor riesgo y potencialmente perder dinero deberían ser recompensados con mayores retornos.

Históricamente, mirando el mercado de Estados Unidos, las acciones mostraron el retorno promedio anual a largo plazo más robusto (apenas mayor al 10%), seguido por bonos corporativos (6%), bonos del Tesoro (5,5%), y finalmente efectivo y equivalentes (3,5%). La contracara es que con este mayor retorno también hay mayor riesgo.

Tiempo

Basado en datos históricos, mantener un portafolio diversificado de acciones por un período extenso de tiempo, por ejemplo el S&P 500 (que nuclea a las 500 empresas más importantes de EE.UU.) por 20 años, reduce significativamente las chances de perder el capital inicial invertido.

Esto no quiere decir que las acciones se vuelven menos riesgosas cuanto más tiempo se las mantenga en la cartera. Las acciones siempre son riesgosas.

Por ejemplo, si ahorrabas para tu retiro durante 20 años en el S&P 500, desde 1988 hasta el 2008, año en el que la bolsa cayó 57%, probablemente no hubieras podido retirarte debido a la magnitud de la caída del valor de tu cartera.

Gestionar el riesgo

El riesgo no se puede eliminar totalmente. Pero 2 estrategias básicas de inversión - asignación de activos y diversificación - pueden ayudar a gestionar el riesgo sistémico (el que afecta a la economía en su conjunto) y el no sistémico (el que afecta a una parte de la economía, o una empresa en particular).

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.