

Combinando los distintos instrumentos



José María Arísti

Senior Portfolio Manager Standard Investments

consejo

Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad

Autónoma de Buenos Aires

Fuente: Revista Consejo – Nº 16 – Marzo 2011 – ISSN 1851-6610

Nuestra cartera de fondos comunes de inversión recomendada para un perfil conservador está constituida en un 60% por el fondo Alpha Ahorro, el cual consiste en una cartera que privilegia la liquidez, con muy baja volatilidad y alcanza en este momento un retorno esperado de aproximadamente 11%. Está compuesto en un 80% por instrumentos de renta fija, de los cuales la mayor parte -aproximadamente un 35%- son letras y notas emitidas por el BCRA (LEBACs y NOBACs). Los fideicomisos financieros también constituyen una parte importante de la cartera alcanzan: entre un 20% y un 30% de participación según el momento. Es importante destacar que la inversión en estos instrumentos es exclusivamente en calificación de riesgo mayor o igual a AA. Alrededor del 20% de la cartera se encuentra invertido en liquidez disponible en forma inmediata.

Otro componente de la cartera recomendada es nuestro fondo Alpha Renta Internacional, con una ponderación de 20%. Este fondo es un instrumento sumamente conservador, que privilegia la seguridad limitando sus inversiones a títulos de renta fija, tanto públicos como privados, que cuenten con calificación de riesgo BBB o superior (emisores investment grade). Actualmente, el fondo está invertido en gran parte (70%) en títulos públicos del gobierno de Chile y el resto en títulos públicos del gobierno de los EE.UU. Por último, el restante 20% lo constituye el fondo Alpha Renta Capital Pesos. Es la porción más agresiva de la cartera recomendada y la que busca brindar mayor retorno al inversor. El haber del Fondo está constituido en un 85% por títulos de deuda argentinos (se destacan BOCAN 15, BONAR V Pesos y BOCAN 14). Los portfolio managers están permanentemente buscando oportunidades de inversión y desarbitrajes puntuales de manera de maximizar el rendimiento.

Con esta combinación de instrumentos de nuestra familia de fondos se ofrece al inversor de perfil más conservador una muy atractiva relación riesgo-retorno, superior a la que podría lograr considerando invertir en un único fondo.

Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

