

# Un producto ideal para invertir diversificando



*Antonio Cejuela*  
*Director de Puente Hnos.*

*Leonardo Bazzi*  
*Responsable de Research de Puente Hnos.*

consejo

Profesional de Ciencias  
Económicas de la Ciudad  
Autónoma de Buenos Aires

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



Los ETFs (Exchange-Traded Funds) son fondos que replican la economía de un país, un sector de la economía, una commodity, una divisa o una canasta de bonos (soberanos, municipales, corporativos), y, a diferencia de los fondos comunes de inversión, pueden ser comprados con la misma rapidez y sencillez que las acciones. A diferencia de las acciones, este instrumento permite reducir el 'riesgo BP', es decir, el riesgo de que un evento de fuerza mayor afecte a una empresa puntual, ya que invierte en una canasta diversificada de acciones. Adicionalmente, el posicionamiento en varias firmas del mismo sector aumenta además la probabilidad de haber invertido en la ganadora en el largo plazo.

La coyuntura de mercado actual favorece a dos sectores económicos de EE.UU. con buenas perspectivas para 2011: el sector tecnológico y las grandes empresas líderes en sus industrias.

El sector tecnológico agrupa a tres de las industrias más dinámicas: 1) los teléfonos 3G, 2) las tablet PCs (ej. iPad de Apple) y 3) la tercerización de servicios informáticos. Con respecto a los teléfonos 3G, su penetración en el mundo es del 17% de la población, y se espera que alcance el 70% de penetración en los próximos tres años. Por otro lado, se aspira a que las tablet PCs representen el 20% del mercado de PCs en ese mismo período de tiempo. Por último, la tercerización de servicios informáticos podría aumentar debido a las expectativas de crecimiento de la inversión de las empresas globales en tecnología (+5% en 2011), especialmente de las empresas chinas. Los inversores pueden posicionarse en el sector tecnológico de EE.UU. a través del ETF que replica el sector tecnológico, el XLK (ver tabla adjunta).

El segundo sector considerado está integrado por las grandes empresas de EE.UU. líderes en su industria. El consenso de analistas espera que la economía norteamericana presente un crecimiento moderado, tal cual se observa en los últimos datos publicados (+2,8% en el 4T10) y en las estimaciones de algunos analistas (+3,2% en 2011). Este contexto favorece a las empresas líderes, ya que estas compañías abonan altos dividendos, presentan baja volatilidad en sus ganancias y buenas reservas de efectivo. Los dividendos que pagan estas firmas representan, en algunos casos, un retorno de 6% anual sobre la inversión inicial (ej.: AT&T). Los inversores pueden posicionarse en estas firmas a través del ETF que replica el índice Dow Jones, el DIA.