

Finanzas

Ante el COVID-19, tome COFIN-20



RAFAEL CASELLAS
EFPA España. Director de Banca Privada SabadellUrquijo Tarragona

Después de un brillante 2019, en términos bursátiles, parecía que el 'efecto 2018', en la lista de años negros de los mercados financieros, había quedado borrado en parte de la mente de los inversores. Pero, de repente, en el inicio de 2020, aparece un invitado sorpresa, al más puro estilo Cisne Negro que, a medida que pasan los días, vuelve a sembrar el miedo, la desconfianza, los fantasmas, los dientes de sierra en las bolsas y, por supuesto, el pesimismo en todos los canales de comunicación. Sí, se trata del COVID-19, o popularmente llamado coronavirus. Ante esto, ¿qué puede o qué debe hacer un inversor para proteger sus carteras o sacar mejor partido a esta situación? Pues el mejor remedio, como 'médicos financieros' que somos todos los profesionales que nos dedicamos al asesoramiento patrimonial, es administrar una vacuna entre nuestros pacientes o, mejor dicho, entre los inversores. Es el 'COFIN-20', un nombre que acuña quien les habla, y que se refiere a una vacuna financiera de posología muy sencilla. Los antígenos de la vacuna dicen que son los que estimulan en el cuerpo la generación de la respuesta inmunitaria necesaria para la protección contra la infección. Pues bien, los antígenos financieros de este 'COFIN-20', necesarios para dar respuesta a esta situación de mayor volatilidad que está causando en los mercados el COVID-19, son los que les explico a continuación.

En primer lugar, me refiero a las coberturas que, en finanzas, se refieren a aquellos instrumentos que nos permiten cubrir o proteger nuestras inversiones. Se trata de los derivados, opciones, warrants o futuros. Sin embargo, el precio, la complejidad o los riesgos de los productos, hacen que no sean vehículos aptos para todos los públicos, según reconoce la propia directiva europea

MIFID II. Por otro lado, los fondos de inversión cuya gestión delegada a profesionales ayudará en estas situaciones, justo cuando esa gestión de calidad debe marcar las diferencias. La diversificación de estos productos permitirá que nuestras carteras queden siempre más protegidas en episodios de alta volatilidad, frente a otras carteras sin la carcasa del fondo y con menor número de títulos.

Además, periodificar las compras será otro de los mejores y más sencillos antígenos, aunque requiere de disciplina y constancia. Se trata sólo de realizar compras de manera recurrente y periódica, pero obtendremos mejores precios medios y conseguiremos evitar los dientes de sierra de las bolsas. Tiene más sentido hacerlo cuanto más volátil sea el activo en el que pongamos nuestro dinero y más largo sea nuestro horizonte temporal de inversión. De nuevo, los fondos de inversión son el mejor vehículo para realizarlas.

Por otro lado, guardar liquidez, quien lo hace podrá utilizarla en momentos de caídas fuertes para ejecutar compras de buenos activos a precios de ganga. Mientras no haya oportunidades, hay que tener paciencia con esa liquidez ociosa, cosa difícil, más cuando el cash hoy en día no se remunera.

Por último, y no menos importante, asesórese: sí, siempre decimos lo mismo: «hay que asesorarse», «busque a un buen especialista de gestión de patrimonios».

Las inversiones financieras requieren de sentido común, constancia y disciplina: debemos hablar y consultar

Es cierto. Pero todavía existen muchos inversores que prescinden de un profesional y actúan por su cuenta. Hoy en día, no se es mejor o peor gestor o asesor por el hecho de seleccionar los mejores y más rentables activos en los que invertir, sino por saber cuáles de ellos, o qué actitudes del inversor, pueden traer trágicas consecuencias para sus finanzas. No tenga duda de que un buen asesor, en escenarios como el actual, le ayudará. Las inversiones financieras son como un juego. Sí, pero un juego serio que admite pocos errores. No hay que perder la calma, requiere de sentido común, constancia y disciplina. Debemos saber mover las fichas cuando toca y, sobre todo, hablar y consultar con nuestros asesores sobre qué hacer en cada caso particular. En resumen, tómense una buena dosis de COFIN-20 y verán el COVID-19 pasar sobre sus finanzas como algo anecdótico. Cuidense.