

¿QUÉ TIPO DE SEGUIMIENTO DEBEMOS HACER TRAS IMPLEMENTAR LA PROPUESTA DE INVERSIÓN?

El asesoramiento financiero no acaba cuando se recomienda invertir en determinados activos. Es necesario vigilarlos y seguir tomando decisiones.

Éste fue uno de los temas que pusimos sobre la mesa en la reciente conferencia internacional de EFPA en Praga. Nuestro trabajo como asesores y planificadores financieros no acaba en la implementación de los programas de inversión. Posiblemente el mayor reto que afrontamos es hacer un buen seguimiento de las carteras y de la estrategia recomendada.

Una vez construimos la cartera debemos monitorizarla y asegurarnos que se ajusta de acuerdo con la tolerancia al

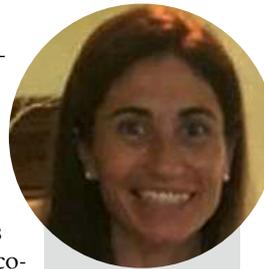
riesgo y objetivos del cliente. En principio no recomendaremos cambios sobre la distribución de activos que corresponde al asset allocation estratégico, ya que éste está pensado para el largo plazo y no depende de los cambios en las condiciones de mercado. No obstante,

sí podremos sugerir ajustes acordes al movimiento de mercado, sobre el asset allocation táctico. Es decir, si estructuramos la cartera como «core-satellite» mantendremos la parte core a largo plazo, pero seremos más dinámicos con la estrategia que corresponde a «satellite», como hacemos con el asset allocation táctico.

Monitorizaremos los distintos activos que configuran la inversión. Como mencionábamos anteriormente, haremos un rebalanceo de las posiciones en consonancia

con los movimientos de mercado y también con los cambios vitales que puedan tener los clientes a lo largo del tiempo. No olvidemos, que éstos últimos pueden ser tan o más importantes que los movimientos que sufra el mercado.

Hacer un rebalanceo significa



Patricia Carreras

es Directora en Banca March Patrimonial. Directora de Family Office en Rocksolid (2012-2017). Vice President and Senior Relationship Manager en Credit Suisse (14 años). Certificado EFA desde el 2002.

devolver la distribución de la cartera a su mix original. Normalmente los ciclos no afectan por igual a todos los activos, algunos activos crecerán más rápidamente que otros, produciéndose un sobrepeso en esos activos y dando lugar a un cambio en el nivel de riesgo.

Las dos principales fórmulas de rebalanceo son:

1-Vender los activos que han quedado sobre ponderados en la cartera.

2-Comprar activos que han quedado infra ponderados en el portfolio.

No obstante, no podemos olvidar que rebalancear implica hacer transacciones, debemos vigilar las posibles consecuencias a nivel fiscal o en costes. Intentaremos ir contra mercado, comprando los activos con peor comportamiento y vendiendo los que lo han hecho mejor. Sin embargo, ir contra la tendencia y consenso de mercado muchas veces puede ser sumamente complicado....

Ir contra la tendencia y consenso de mercado muchas veces puede ser muy complicado