Fecha de Elaboración: 31/01/20
Se publica todos los Viernes
Entrega No. 260

gestionpatrimonial.net

The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

Generalmente durante el mes de Enero, procuramos sentarnos personalmente con cada Cliente para realizar una evaluación general de las carteras de inversión.

Tomamos los estados de cuenta del año anterior y verificamos la evolución de las inversiones durante todo el periodo, con énfasis en el cierre del año.

Validamos entonces posibles variaciones en el perfil de inversión del cliente. Es decir evaluamos juntos nuevamente todos los elementos críticos adoptados para la toma de decisiones: el horizonte de tiempo, la capacidad de tolerancia al riesgo, las necesidades y objetivos de obtener renta (ingresos) ó buscar crecimiento, las expectativas y realidades actuales de la familia, el estado general de patrimonio, etc.

Luego de verificado el perfil, revisamos las estrategias de inversión adoptadas el año anterior y el detalle de la cartera para verificar el performance general que los activos seleccionados, el logro de los objetivos y su constante alineación al perfil.

Generalmente ejecutamos en acuerdo con el Cliente algunos ajustes menores a la cartera de inversión, vendemos algunas posiciones y compramos otras, buscando apuntalar oportunidades o corregir defectos técnicos. En ocasiones sin embargo, es necesario ejecutar una reorientación total del portafolio, lo que se logra mediante un ejercicio de "Re-Balanceo" que implica generar una cartera nueva, con tipos de activos distintos o configurados de forma distinta para lograr determinados objetivos, y así mantener la alineación al nuevo perfil.

Estos ejercicios de arranque de año son muy nutritivos ya que nos permiten actualizarnos de cara a las necesidades y objetivos del Cliente. Los re-balanceos se hacen cada vez que es necesario en el año pero al menos una vez en el periodo es sano completar con toda paciencia este ejercicio.

Este año, vimos incrementada la participación en nuestras carteras de inversión de los fondos mutuos de la familia Neuberger Berman los cuales presentaron resultados interesantes en 2019 y proponen carteras de objetivos muy específicos.

Sin embargo siguen predominando los fondos mutuos de la familia de MFS ya que sus performances son extraordinarios y las informaciones que generan tanto al Cliente como a nosotros como Asesores de Inversión es fantástica.

Para aquellos clientes cuyos perfiles lo permiten y sugieren, continuamos usando muchos Exchange Traded Funds (ETFs), mientras que para otros perfiles mas agresivos incorporamos inversiones alternativas que pudieran llegar hasta inversiones en private equity.

En fin, si su asesor de inversiones actual o entidad financiera donde Usted tiene su cartera de inversiones no ha efectuado en los últimos meses un ejercicio de rebalanceo como el descrito, quizás deba preguntarse si Usted está en la institución correcta...

Contáctenos y entramos en el detalle.

En la entrega de la semana pasada estimamos que el virus generado en China, denominado Coronavirus, parecía ser contenido adecuadamente y los mercados estaban reaccionando en base a esa premisa, sin embargo, la evolución semanal del problema parece complicarse.

Al menos 11 ciudades chinas, incluido el importante centro de transporte de Wuhan, se encuentran aisladas aún más allá de las celebraciones por el Año Nuevo Lunar.

Los primeros pronósticos sugerían que la epidemia podría eliminar del 0,5 % al 1 % de la tasa de crecimiento del 6 % proyectada en China para 2020. Durante la semana estos pronósticos se han deteriorado aún más.

Como resultado, los precios de los productos básicos como el petróleo han caído esta semana, al igual que la mayoría de las tasas de interés, en medio de las perspectivas desalentadoras de una recuperación económica global luego de las perturbaciones en el comercio durante el año pasado.

A pesar de los casos aislados pero suficientemente diversos que han surgido en varios países, incluidos los Estados Unidos, hasta comienzos de esta semana los funcionarios de la Organización Mundial de la Salud no habían declarado emergencia internacional. Pues bien, ayer Jueves, así se hizo y ahora el CoronaVirus es formalmente una emergencia internacional de salud pública.

Un crucero de la afamada linea Carnival con 7.000 personas a bordo fue declarado en cuarentena y los pasajeros retenidos en un puerto italiano hasta que se pudo descartar la presencia del virus en uno de los pasajeros que mostraba los síntomas.

Estamos monitoreando de cerca el potencial impacto de este evento ahora declarado como de alcance mundial, en todos los segmentos de los mercados para reaccionar oportunamente. Los sectores farmacéuticos -entre otros- sin duda estarán en el ojo del huracán.

Ya al cierre de ayer Jueves, el mercado americano ajustaba a la baja de manera importante, el petróleo caía casi 3%, la rentabilidad de los bonos del tesoro bajaba a 1.54% y el oro subía casi 1% sin duda todos signos de preocupación.

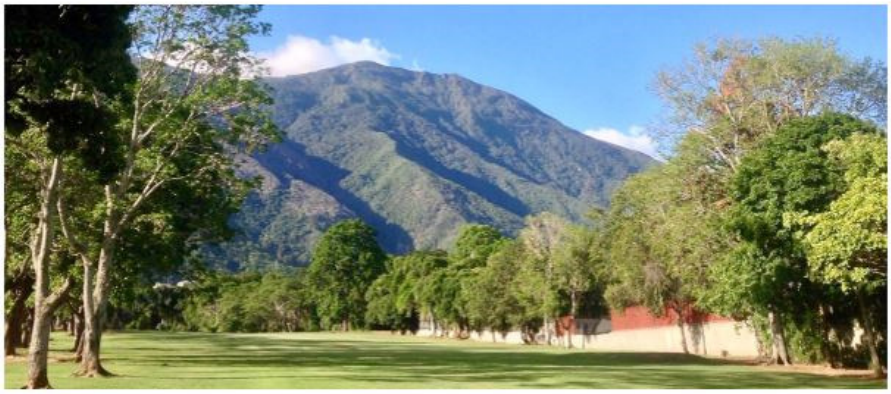
La actividad en el sector de servicios de los EE. UU. mejoró en enero, según los datos publicados por Markit.

El índice preliminar de gerentes de compras del sector de servicios de enero registró un aumento del 52,8 al 53,2 en diciembre. El índice de gerentes de compras del sector manufacturero bajó al 51,7 desde la lectura de 52,4 alcanzada el mes anterior. En la región del euro, la situación fue la inversa: el índice de gerentes de compras del sector de servicios cayó a 52,2 desde una lectura de 52,8, mientras que el índice de gerentes de compras del sector manufacturero subió de 46,3 a 47,8.

Por su parte, el Secretario del Tesoro de los Estados Unidos, Steven Mnuchin, declaró que la administración de Trump está trabajando en una segunda ronda de recortes impositivos, orientados a la clase media, y a la vez destacó la necesidad de una reducción del déficit. El secretario expresó el respaldo para mantener un dólar estable, a diferencia del presidente Trump, que ha reclamado una mayor debilidad del billete verde.

El juicio político del presidente Trump en el Senado de los EE. UU. cumplió su cuarta jornada y sigue avanzando. Los administradores de la Cámara de Representantes demócrata concluyeron su presentación la semana pasada y la defensa por su parte ha tenido que trabajar muy duro luego del aporte documental del ex Secretario J. Bolton el cual concreta señalamientos que desvirtúan muchas de las posturas y versiones originales presentadas por la defensa del presidente.

Este caso no va a pasar del Senado pero el ruido politico cada vez es mas alto y sin duda será otro factor que seguir para validar impactos en los mercados.



Durante este mes, con varios Clientes hemos conversado sobre la efectividad actual de los Robo Advisors y como se comparan contra la gestión financiera humana.

Obviamente nuestra opinión pudiera estar sezgada debido a la naturaleza de las actividades de asesoría financiera que desempeñamos; sin embargo, es un tema que nos gusta mucho y ciertamente hay clientes para todos los gustos.

En el 2014 Betterment lanzó el primer Robo Advisor con el objetivo de servir un tipo especifico de inversionista que no disponía de suficientes fondos como para contratar un asesor financiero. Esta solución ha venido evolucionando y actualmente estas plataformas que se basan en el uso de algoritmos para gestionar transacciones oportunas incluso en aplicaciones mobiles, a bajo costo y de manera efectiva, constituyen una alternativa, de nuevo, para cierto tipo de inversionista.

Si el tema le llama la atención, contáctenos y hablemos de la viabilidad de establecer una relación financiera con estas plataformas y así validar su alcance y ámbito. Quizás establezcamos alianza con alguna alternativa disponible para asistir a nuestros clientes interesados. Al fin y al cabo el Cliente siempre será el centro del modelo de negocio de Gestión Patrimonial.

Finalmente, ya estamos casi listos para lanzar nuestra nueva pagina web que formalmente activa una serie de innovadores servicios y productos que hemos configurado para nuestros Clientes y prospectos de Clientes, tanto en Venezuela como en los Estados Unidos y Europa. Pensamos arrancar la segunda semana de Febrero con todo listo y publicado!

Como ya hemos referido, nos estamos adaptando a las necesidades actuales de nuestros clientes, entre ellos aquellos que han migrado, por lo que estamos expandiendo nuestro radio de acción para que el acompañamiento personalizado de Gestión Patrimonial se mantenga intacto aún fuera de nuestras fronteras.

Se trata de un cambio importante en la operación y funcionamiento de la Firma y muy pronto todos conocerán en detalle el alcance del mismo. Estamos muy entusiasmados con estos cambios, esperamos poder contar con Ustedes en esta nueva etapa.

Feliz fin de semana.

AAA

En AGCG Gestión Patrimonial nos complace acompañarle profesionalmente en sus decisiones financieras, patrimoniales y de inversión, para así asegurar su legado familiar.