

Atención ahorristas: en qué invertir hoy, desde \$15 mil a más de \$100 mil

22 enero, 2020

Estando vigente el cepo hard, la implementación del Impuesto PAÍS, y la acelerada baja de tasas, el escenario de las inversiones financieras se ha vuelto complejo para aquellos pequeños ahorristas que busquen retornos reales positivos.

Expertos consultados intentan despejar el horizonte, al menos en el corto plazo, para inversores menos sofisticados.

Probablemente el escenario de las inversiones financieras sea hoy uno de los más complejos de los últimos tiempos para aquellos pequeños ahorristas que busquen conseguir retornos reales positivos, o que simplemente intenten resguardar su capital frente a la aún elevada inflación.

La fórmula binaria de inversión más tradicional que conforman el dólar y los plazos fijos fue alterada recientemente por la restauración del cepo cambiario, la entrada en vigencia del Impuesto PAÍS del 30% a la compra de divisas, y la acelerada baja de tasas en pesos observada en las últimas semanas. “Hoy las opciones están bastante limitadas en el mercado de capitales para el pequeño ahorrista porque, en primer lugar, todos los instrumentos a tasa fija en pesos están rindiendo prácticamente abajo de la inflación, como un plazo fijo o una caución bursátil”, resalta Diego Martínez Burzaco, economista de Inversor Global.

Más aun con la incertidumbre que genera la renegociación de la deuda y su impacto diario en el mercado ante rumores, declaraciones oficiales o incluso posibles reestructuraciones provinciales, terminan por configurar un clima de creciente desconcierto a la hora de definir cuál es la inversión más

conveniente en este inicio de año.

Por eso, se consultó a varios especialistas para intentar despejar el horizonte inversor, al menos en el corto plazo, y sobre todo para los pequeños ahorristas. Frente a eso es necesario recordar que las recomendaciones de inversión dependen fundamentalmente del perfil de riesgo del ahorrista.

“Lo más conveniente para estos portafolios más chicos es utilizar los Fondos Comunes de Inversión (FCI), ya que de modo contrario solo se podrían comprar tres o cuatro activos nada más, y se correría demasiado riesgo”, sostiene José Bano, gerente de InvertirOnline. Así y todo, en la coyuntura actual el ahorrista debe manejarse de muy corto plazo y con cautela, coinciden los expertos. “Es necesario buscar un equilibrio entre las bajas valuaciones que vemos en la Argentina, y la protección en algún CEDEAR o un activo dolarizado, en función de los riesgos del peso y sobre todo de la imposibilidad de comprar moneda extranjera”, indica Martínez Burzaco, quien descarta cubrirse hoy cubriendo con bonos dolarizados “por el problema de reestructuración de la deuda”.

EN QUÉ INVERTIR \$15 MIL

Para aquellos que tras el pago de sus gastos corrientes, dispongan de una mínima liquidez de hasta \$15.000 y aspiren a preservar el valor, la recomendación de los expertos se reduce a dos opciones: fondos comunes, y compra de dólar MEP, que surge a partir de compraventa de bonos en la Bolsa y cuyo precio se ubica debajo del dólar solidario. En esa línea, Roberto Reynolds, gerente wealth management de Balanz, propone

el Fondo Balanz Liquidez, que invierte en instrumentos de corto plazo en pesos: el retorno es similar a un plazo fijo con la ventaja de la disponibilidad del dinero inmediata.

Por su parte, Flavia Matsuda, coordinadora de Research en InvertirOnline, aconseja transformar 85% de la cartera en moneda dura a través de la Bolsa (dólar MEP) y luego destinar la mayor parte (60%) al fondo AdCap Renta Dólar, que invierte en instrumentos de renta fija del exterior en dólares. Otro 15% de la cartera sugiere aplicarlo al fondo AdCap Pesos Plus, que intenta mantener el capital con una cartera de inversiones de corto plazo. Para el restante 25% aconseja mantener liquidez en dólares.

EN QUÉ INVERTIR \$50 MIL

Con algo más de liquidez, hasta unos \$50.000, los especialistas amplían el menú de opciones, teniendo en cuenta además un mayor apetito de riesgo. Reynolds plantea asignar un 60% de la cartera en el Fondo Balanz Liquidez, y un 40% en el Fondo Balanz acciones, enfocado en compañías con potencial crecimiento. Más diversificado es el portafolio que conformó Matsuda: 40% en el FCI AdCap Renta Dólar; 15% en el FCI AdCap IOL Acciones, que busca superar el rendimiento del índice S&P Merval Argentina; y un 25% en CEDEAR (Certificados de Depósito Argentinos), que representan acciones cotizantes en diversos mercados internacionales, como Wall Street, de forma que posibilitan evitar el riesgo argentino, además de permitir a los ahorristas “estar dolarizados” ya que siguen la evolución del tipo de cambio “contado con liqui”.

En InvertirOnline destacan los CEDEAR de Barrick Gold (15% del total) y Walmart (10% del total). De lo que resta, sugieren un 10% en acciones de la productora y exportadora de aluminio Aluar, “un papel interesante de cara a una estrategia defensiva”; y un 10% de liquidez en dólares. Coincide Martínez Burzaco con la apuesta de Aluar: “Hay acciones que siguen retrasadas y pueden beneficiarse con el nuevo programa

económico. Una de mis preferidas es Aluar, y la otra para un perfil moderado puede ser Ternium”.

EN QUÉ INVERTIR MÁS DE \$100 MIL

Para un portafolio que supere los \$100 mil, y con un perfil más agresivo, los expertos otorgan una mayor preponderancia a activos de renta variable, y dan lugar para ciertos bonos, tanto en pesos como en dólares. Desde Balanz aconsejan un 50% en dólar MEP, para luego invertirlos en un FCI en moneda dura, como el Balanz Ahorro.

Además, sugieren destinar un 25% a dos bonos en pesos, como el TC20 (ajusta por inflación) y el AF20 (ajusta por tipo de cambio). El restante 25% aconsejan colocarlo en CEDEAR de Disney, Gazprom o Apple. La cartera propuesta por InvertirOnline incluye: 25% del FCI AdCap IOL Acciones; 20% del FCI AdCap Renta Dólar; 15% en CEDEAR de Alibaba, el holding chino que “aún tiene espacio para crecer, a partir del acuerdo comercial Fase 1 entre China y EE.UU.”; 15% en el bono Par en dólares Ley NY, ya que el mercado “lo considera menos riesgoso que los bonos Par con legislación local; 10% en acciones de Aluar; 10% en CEDEAR de Barrick Gold y 5% de liquidez en dólares.

Fuente: **Ámbito Financiero**