

UF E INSTRUMENTOS CONSERVADORES:

# La opción que se fortalece ante la incertidumbre por las tasas y una eventual recesión

Son muchas las personas que han mirado con mayor atención las inversiones conservadoras en el último tiempo, dado el actual contexto, donde la inflación y las alzas en las tasas de interés protagonizan la volatilidad y la incertidumbre ante una crisis.

Se nota en diferentes indicadores. En lo que va de 2022, los instrumentos de inversión más riesgosos no registran cifras muy halagüeñas, siendo las empresas tecnológicas las que lideran esas pérdidas. Solo en el primer semestre del año, el Índice Nasdaq acumuló un retroceso de casi 30%. A su vez, monedas virtuales como el Bitcoin anotaron caídas sobre 55% en los últimos seis meses. ¿Cómo se explica este panorama? Son varios los factores, y uno de ellos es el aumento de tasas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

"Para sostener su crecimiento, las empresas tecnológicas necesitan mucho financiamiento, por lo tanto, el aumento de tasas encarece el uso de fondos y, a su vez, las tasas, al ser más altas, impactan en las valorizaciones de las empresas que ya estaban muy infladas pospandemia", explica Sergio Tricio, gerente general de RuviX.

Mientras las tasas no cambian su tendencia alcista, son las alternativas más conservadoras las que ganan terreno, generando gran atractivo precisamente por las condiciones de incertidumbre. El también académico de la FEN de la Universidad de Chile añade como ingrediente que "en Chile estamos viviendo una situación particular, con los agresivos aumentos de tasas de interés que ha impulsado el Banco Central", por lo que es posible obtener retornos atractivos con bajos niveles de riesgo.

Así, en un escenario de alza del costo de la vida, Kamila Cortez, finance content Manager de Clever, sostiene que una de las alternativas es apostar por denominaciones distintas al peso,



AUSTIN DISTEL - UNSPLASH

Por muy conservador que sea el perfil del inversionista, planificar es clave, porque si bien no se estará expuesto a volatilidad, siempre se corre un riesgo si no se eligen las opciones adecuadas, balanceando el resguardo del patrimonio y el apostar a largo plazo.

donde se puede ver la opción de la inversión en UF u otras monedas como el dólar. En el contexto actual, la renta fija local se mantiene entre las recomendaciones. Coincide Marco Gallardo García, subgerente Renta Fija de BICE Inversiones AGF, quien afirma que los depósitos en UF, bonos soberanos o corporativos con plazo hasta tres años plazo son los preferidos por los inversionistas en los últimos meses, donde la alternativa más adecuada son los fondos mutuos.

Y es que según explica Eduardo Walker, académico de la Escuela de Administración UC y director del Centro de Gobierno Corporativo UC, la Unidad de Fomento permite protegerse de la inflación, pero además "las tasas en UF son positivas, especialmente las de mayor plazo".

Pese a eso, Kamila Cortez

recuerda que también una inversión indexada a la UF sirve para un horizonte de tiempo acotado, donde una de las alternativas son los depósitos a plazo en UF, que permiten a los inversores un refugio por un periodo acotado de tiempo, y por tanto, un menor riesgo.

**¿CUÁNDO VOLVER AL RIESGO?**

Para quienes extrañan el boom de la industria tecnológica y la renta variable, existen argumentos para decir que la puerta aún podría estar abierta, considerando los bajos precios de entrada y el esperado repunte. Según Tricio, se avizora una posibilidad para revertir los resultados de los instrumentos más variables.

"Paradójicamente, ante los temores de crisis, en las últimas semanas hemos visto una caída

en las materias primas; por ende, se podrían ver menores presiones inflacionarias, lo que finalmente puede llevar a la FED a subir las tasas menos de lo que hace algunos meses se esperaba, siempre y cuando la desaceleración económica sea moderada y dure poco tiempo", apunta.

Por su parte, Eduardo Walker recuerda que existe evidencia que dice que comprar durante la crisis y "aguantarse un buen tiempo" (unos años) genera rentabilidades mayores que las habituales, pero subraya que esto no está garantizado y nada impide que antes de una probable recuperación se produzcan mayores pérdidas.

**METAS PARA FIJAR PORTAFOLIO**

"Al momento de analizar sus opciones de inversión, es clave



EL MERCURIO

Kamila Cortez, finance content Manager de Clever.



EL MERCURIO

Sergio Tricio, gerente general de RuviX.



EL MERCURIO

Marco Gallardo, subgerente Renta Fija de BICE Inversiones.



EL MERCURIO

Eduardo Walker, académico Escuela de Administración UC.

Content Manager de Clever. Asimismo, Sergio Tricio apunta a que la planificación a mediano y largo plazo debería ser lo más importante para cualquier inversionista y actuar en consecuencia, pues el gran error que cometen muchas personas es considerarse un inversionista arriesgado, invertir originalmente a largo plazo y cuando los mercados caen y aparecen los temores, asumir pérdidas innecesarias.

considerar el objetivo final. Si un inversionista más conservador busca proteger su dinero y tiene un periodo más acotado debe buscar opciones de menor riesgo, aunque también deberá asumir menores niveles de rentabilidad", aclara la Finance