

A QUIÉN SEGUIR 



Pilar Vigo, la economista que lidera JPMorgan Asset Management en Chile

Este es el último hito de la trayectoria que ha llevado a la profesional por distintas casas de inversiones. La argentina radicada en Chile desembarcó hace tres meses en JPMorgan, firma que la vio crecer y que la reclamó de vuelta luego de ver su trabajo en Madrid, en el banco Santander.

in <https://www.linkedin.com/in/pilar-vigo-malusardi/>

POR MARÍA JESÚS DOBERTI

Pilar Vigo ha tenido una carrera acelerada e internacional. A sus 28 años ya ha pasado por BlackRock, tanto de Chile como Argentina y por el banco Santander en España.

La argentina radicada actualmente en Santiago es, hace tres meses, la vicepresidenta de ventas para el cono sur de JPMorgan Asset Management, el mayor manager de activos bajo supervisión en América Latina. Vigo estará a cargo de Chile, Argentina y Uruguay.

En su rol actual ve la distribución de toda la plataforma de JPMorgan Asset Management, incluyendo soluciones de liquidez, ETF, fondos

mutuos tradicionales y fondos alternativos.

Su trabajo consiste en ofrecer propuestas de valor personalizadas para cada tipo de cliente, que van desde instituciones como AFP y aseguradoras, hasta corporativos y todo el segmento de wealth management.

Salto internacional

La economista oriunda de la ciudad de Buenos Aires estudió en la Universidad de San Andrés, de la que se graduó con el mejor promedio de su generación, además de ser becada por excelencia académica.

Su primera experiencia profesional fue como interna en Alberdi Partners, consultora económica y

política en países latinoamericanos para inversionistas financieros y corporaciones. Luego entró a JP Morgan como analista, donde estuvo un año y medio.

Su salto lo dio en BlackRock. En 2020, a los 24 años, desde la gestora estadounidense más importante del mundo, le ofrecieron moverse a Chile para cubrir el mercado institucional con un equipo completamente nuevo. Fue un gran desafío, ya que no era chilena y el sector de AFP era absolutamente desconocido para ella. A lo que se sumó la pandemia y los retiros de fondos que comenzaron en dicho período.

Después de casi cuatro años en BlackRock, la contactaron de San-

tander para trabajar directamente junto al CEO Global de Banking & Corporate Finance, Darren Jones, como vicepresidenta de estrategia corporativa en Madrid, en un momento clave para la compañía.

La gran apuesta del banco presidido por Ana Botín fue anunciar el año pasado la franquicia de banca de inversión y hacerla crecer. Se invirtieron US\$ 250.000 millones para hacer toda la franquicia en Estados Unidos, donde además sumaron a grandes banqueros senior de Credit Suisse, luego de que UBS se hiciera con el banco suizo.

Poco más de un año después de dejar Chile, JPMorgan Asset Management la buscó para que se uniera

como vicepresidenta de ventas para el Cono Sur, validando de esta forma, la huella que ha dejado en el mercado y en las personas con las que ha trabajado.

Su carrera se basa en tres pilares: la curiosidad intelectual, el impacto de sus mentores y role models, y el networking, cuentan fuentes cercanas.

Además de su puesto en JP Morgan, actualmente se desempeña como directora regional de Mujeres en Finanzas (Mef), junto a Andrea Sanhueza, chilena radicada en Canadá, entidad que busca inspirar y empoderar a mujeres en todas las etapas de su carrera financiera, fomentando la diversidad y la igualdad de oportunidades en el sector. 

4 Datos clave

para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR **DIEGO CEBALLOS**, DIRECTOR DE INVERSIONES DE SANTANDER ASSET MANAGEMENT

1. Panorama favorable para el IPSA

Algunos fundamentales como un crecimiento mayor al esperado, inflación controlada, menor incertidumbre política y el rally del cobre configuran escenario favorable para la apreciación de la bolsa local. Mejoras en la macro se traducirán en aumento de utilidades a partir del segundo semestre. Los resultados eleccionarios en México y el temor por las políticas fiscales en Brasil hacen que Chile se vea como el mercado accionario de refugio en Latam. En este escenario, nos posicionamos en sectores ligados a la demanda interna como retail y bancos, con oportunidades tácticas en commodities y transporte.

2. Ciclo global continúa en terreno expansivo

Los últimos datos económicos y de sentimiento global siguen mostrando una fase expansiva del ciclo económico, junto a convergencia gradual de la inflación. Lo anterior ha propiciado condiciones financieras favorables para los activos de riesgo. Luego de un positivo arranque de año en el mercado accionario global, es clave mantener portafolios de inversión bien diversificados, evitando concentrarse en activos con valorizaciones estrechas. Recomendamos diversificar la inversión en mercados desarrollados (EE.UU en particular) a través de vehículos como Equal-Weighted ETF y de compañías Small Caps.

3. Carry is King!

La continuidad del ciclo expansivo mundial, junto a una lenta normalización del ciclo de tasas global ha permitido que las tasas internacionales de corto y mediano plazo se mantengan en niveles atractivos en términos de devengo. Vemos como una buena oportunidad de inversión el carry en dólares que entregan los bonos con spread diversificados y baja duración, tales como Investment Grade Short Duration o bien High Yield Short Duration. Esto reduce la exposición a los altos niveles de volatilidad de las tasas internacionales de largo plazo y permite obtener retornos por carry muy por sobre los observados en la última década.

4. Oportunidades en renta fija local

Buenas perspectivas para reemplazar carteras de depósitos a plazo, cada vez con devengos más bajos, por renta fija de mediano y largo plazo que muestra niveles de tasa atractivos y por sobre promedios históricos. A estos devengos altos se suma que hay espacio para que la TPM en Chile siga teniendo recortes durante 2024 y 2025, lo que da espacio para potenciales ganancias de capital. Privilegiamos tener exposición a mayor duración y a bonos corporativos de buena calidad crediticia para potenciar el retorno de los portafolios y neutrales en UF debido a la volatilidad de compensaciones inflacionarias en las últimas semanas.