

**BRAND
CORNER**
WWW.DF.CL

Patrocinado por **SURA Asset Management Chile**

AHORRO E INVERSIÓN: LAS LECCIONES QUE DEJA EL ESTALLIDO SOCIAL

"Muchas veces, la mejor decisión cuando hay fuerte volatilidad es no hacer nada en ese momento, siendo aconsejable no tomar decisiones influenciadas por temor", dice Renzo Vercelli, vicepresidente de Negocios Voluntarios de SURA Asset Management Chile.



Renzo Vercelli, vicepresidente de Negocios Voluntarios de SURA Asset Management Chile

La cartera de activos que actualmente administra SURA Asset Management en Chile totaliza US\$ 4.500 millones, con vehículos de inversión que cubren los principales activos del mundo, estructurados en diversas series de inversión para poder adecuarse a las diferentes necesidades de los clientes.

Una fórmula que les ha dado buenos resultados, particularmente en 2019, cuando crecieron más de 25% en los activos administrados y que, en el caso de los fondos mutuos que manejan, su gestión y rendimiento los hicieron obtener 11 Premios Salmón el pasado ejercicio, cinco galardones en la versión de mayo y otros seis en la de fin de año, enfocada en Ahorro Previsional Voluntario (APV).

La clave, dice el vicepresidente de Negocios Voluntarios de SURA Asset Management Chile, Renzo Vercelli, "ha sido tener una amplia oferta de alternativas de inversión, con todos los beneficios tributarios disponibles, un modelo de arquitectura abierta y asesoría proactiva y libre de sesgos. SURA ha sido reconocida por su gestión en renta fija local y en acciones internacionales, lo que da cuenta que en estos activos es donde los procesos están más maduros".

Particularmente en relación a los fondos mutuos, el ejecutivo explica que hasta octubre la industria había venido mostrando un crecimiento del patrimonio administrado cercano al 29%, con buenos incrementos en fondos de deuda local y balanceados. Post 18 de octubre, sin embargo, el saldo administrado cayó 6% hacia fin de

año, aunque permitiendo cerrar 2019 con un crecimiento de 21%.

"Donde hay una luz de alerta es en el número de participes, que hasta octubre había crecido 1,3%, pero después de los eventos de volatilidad, el año terminó con una caída de 4% en relación a 2018", advierte Vercelli.

Es que la volatilidad que han vivido los mercados luego del estallido social de octubre, ha afectado a las inversiones. El vicepresidente de Negocios Voluntarios de SURA Asset Management Chile detalla que había una gran concentración en fondos de deuda local, "impulsada por las rentabilidades históricamente altas que habían tenido. Fue muy duro ver fondos de deuda local de largo plazo que caían más de 5% en un solo día, como ocurrió el 14 de noviembre".

-Tras el estallido social, ¿qué reacciones han observado en sus clientes?

"Hemos visto una mayor predisposición a tener exposición en dólares, a privilegiar más la liquidez, a invertir fuera de Chile y a estar refugiados en fondos de muy baja volatilidad en modo *wait and see*."

-¿Cómo enfrentan periodos de inestabilidad para la economía?

"Es clave haber entregado previamente una buena asesoría a los clientes, que nos permita cosechar correctamente lo que sembramos; que el cliente haya invertido acorde a su perfil y conociendo los riesgos de los instrumentos utilizados. Una vez que ocurren los eventos de volatilidad, hay que estar muy cerca de los clientes, asesorando y explicando cuando los retornos no han sido los esperados."

-¿Qué estrategias siguen para diversificar inversiones?

"Para un cliente de perfil moderado y con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, nuestra recomendación es que a los activos tradicionales locales, incluya inversiones en monedas de mercados donde tenemos una mejor visión. También que una parte de su portafolio esté en fondos de inversión de activos alternativos locales, donde la correlación de retornos con los instrumentos tradicionales es más baja."

-¿Cuál es su análisis del momento actual para las inversiones?

"En el plano local la renta fija, particularmente en bonos corporativos, presenta una oportunidad atractiva para clientes de perfil conservador, dados los niveles de

Post 18 de octubre "hemos visto mayor predisposición a tener exposición en dólares, a privilegiar más la liquidez, a invertir fuera de Chile y a refugiarse en fondos de muy baja volatilidad", plantea el ejecutivo de SURA Asset Management Chile, que en 2019 creció más de 25% en activos administrados y que ganó 11 Premios Salmón, cinco en la versión de mayo y seis en la de APV.

tasas y *spread*. La bolsa local, por otro lado, estará sometida a mucha presión debido al proceso constituyente que vive Chile, la caída en la actividad económica y el alza en los costos laborales por varias reformas que hay en carpeta. En el plano internacional, visualizamos más valor en los mercados accionarios americano, europeo y chino.

-¿Cuáles son las lecciones que se pueden sacar de eventos que generan volatilidad en los mercados, como la crisis post 18/10?

"Muchas, pero hay una que impacta transversalmente a gran parte de los ahorrantes, independientemente del saldo que tengan y de su perfil de riesgo: muchas veces, la mejor decisión cuando hay fuerte volatilidad es no hacer nada en ese momento, siendo aconsejable esperar a tener más información y no tomar decisiones influenciadas por temor. Se debe buscar asesoría para validar si los cambios de precios responden a una sobre-reacción del mercado o a cambios estructurales, y es responsabilidad de las instituciones financieras entregarla de manera proactiva. Todo esto es más importante aún en mercados poco líquidos, como el chileno."

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Renzo Vercelli detalla que dentro de los instrumentos de inversión que se destacaron en 2019, localmente brillaron los fondos de inversión de activos alternativos, tanto los manejados directamente como los de otras administradoras que son distribuidos por SURA. En un escenario de bajas tasas de interés y de alta volatilidad en los mercados tradicionales, "vale la pena sacrificar un poco de liquidez por retornos atractivos y menos correlacionados con la volatilidad diaria", explica, añadiendo que a nivel internacional, el producto "estrella" fue "nuestra plataforma internacional, donde los clientes pueden encontrar oportunidades de inversión fuera de Chile, para

APV y régimen general".

En ambos tipos de vehículos "tuvimos un aumento significativo del número de clientes y del saldo administrado", acota. En APV dice que en 2019 crecieron 20% en saldos, aclarando que sólo cerca de un tercio del APV que administran está en fondos mutuos pues parte importante está también en fondos de inversión y en fondos internacionales. Respecto a nuevos productos, este año comenzó con dos nuevos fondos de inversión (de deuda latinoamericana llevada a pesos y otro de deuda privada chilena), y "en lo que resta de 2020 esperamos tener más novedades en los activos alternativos", adelanta.

Facebook
<https://www.facebook.com/BrandCornerDF>
Twitter
https://twitter.com/DF_BrandCorner

Facebook
Inversiones SURA CL
Twitter
@inversionSURA CL
LinkedIn
Inversiones SURA CL
Instagram
InversionesSURA CL

