

[Oportunidad histórica para la renta fija: ¿cómo aprovecharla?]



Miguel Luzárraga y María Jesús Soto, durante la conferencia en el Club de Prensa de Diario de León. RAMIRO

«Hay renta fija para todos y se puede escoger entre una amplia oferta»

◆ Luzárraga destaca las posibilidades de «un momento espectacular» como es el actual

A. CALVO | LEÓN
El director general de AllianceBernstein para Iberia, Miguel Luzárraga, participó ayer en la conferencia del Club de Prensa de Diario de León que organiza Andbank y El Inversor Inquieto, de la mano de María Jesús Soto. Luzárraga abordó en su conferencia Oportunidad histórica para la renta fija: ¿cómo aprovecharla? y explicó que esta situación se debe a que «vivimos en un entorno fascinante para poder escoger en renta fija muchas cosas».

Hace un año estábamos una época nefasta con una renta fija en la que subieron los tipos de interés, que afectaron negativamente a todas las carteras, pero eso ya ha pasado. Ahora ya vislumbramos el horizonte y hay muchas alternativas en renta fija. Por eso es un momento histórico para componer una cartera de una forma diversificada.

En un periodo muy corto los tipos han subido y ahora se puede escoger». Además, añadió: «El año pasado la renta fija cayó de media un 16%, fue un desastre, pero que este año la misma renta fija lo solucionará con las posibilidades gubernamentales y corporativas». Por su parte, María Jesús Soto concretó que en la renta fija hay que tener muy en cuenta «la duración de las carteras, si su duración es más alta el motor va a funcionar más y si es más baja se aprovecharán menos los tipos de interés» y en este sentido incidió: «Aho-



Los expertos dieron las claves para invertir en renta fija. RAMIRO

ra es un gran momento para tener duración y diversificación». En este sentido, durante la charla se apuntó que es preciso diferenciar entre «el ahorro y la inversión y en esta el corto y el largo plazo».

Hay renta fija para todos y se puede escoger entre una amplia oferta» tanto desde un punto de vista de inversión en la deuda gubernamental, «que está es un momento álgido», como desde la deuda corporativa.

La deuda gubernamental es la emitida por los países para financiarse o para invertir y que les salgan las cuentas y ellos son los pagadores número uno del mundo. Tienen una fiabilidad prácticamente total, la van a devolver. «En la corporativa hay dos franjas, la del grado de inversión y el de no inversión. Esta es renta fija emitida por las entidades que tiene más o menos fiabilidad y cuanto menos tiene más rentabilidad le vas a pedir y es lo que se

conoce como bonos de alta rentabilidad», indicaron. Durante la conferencia, se incidió en la necesidad de «combinar las emisiones a corto plazo con las de largo plazo con las de más de riesgo, algo diversificado».

«Ahora estamos en una situación en la que las empresas no necesitan financiarse tanto como antes y con el nivel de liquidez que tienen en cartera pueden cubrir su nivel de deuda rápidamente; la composición del mer-

cado del alto rendimiento tiene una buena salud, por todo ello se trata de un momento histórico», señaló Luzárraga.

AllianceBernstein ofrece «soluciones integrales ante los entornos concretos». «La mejor manera es encontrar una balanza en la que combinar la deuda gubernamental y corporativa a través de dos estrategias», incidió Luzárraga para explicar que su entidad cuenta con una cartera americana, en dólares, que tiene un universo más amplio fuera de territorio Estados Unidos y que, a mayores hace más de dos décadas la empresa lanzó otra cartera para Europa, con lo que juega con la posibilidad de combinar ambas opciones.

«Si sólo lo hiciésemos con la cartera de Estados Unidos estaríamos en el 2,56 de renta esperado, pero hay más de un 7% en la europea. Así podemos ir al centro, con una calidad crediticia y combinar ambas. Hay soluciones integradas a ambos lados del océano que nos pueden dar alegrías», explicó Luzárraga.

Diversificar

El horizonte temporal es importante, no se puede invertir todo en una misma gama

Opciones

La deuda gubernamental y la corporativa ofrecen alternativas que se pueden combinar

La clave

«Cuando llegue la noticia de la bajada de los tipos de interés, el precio ya habrá bajado antes»

«El momento es histórico para invertir es ahora, no dentro de unos meses. El horizonte temporal es importante a tener en cuenta, no se puede invertir todo en una misma gama, hay que diversificar en distintas fuentes y, sobre todo, ponerse en manos expertas, como María Jesús Soto, que apoyan la inversión y la educación financiera», dijo el director general de AllianceBernstein para Iberia, Miguel Luzárraga, a modo de conclusión.

En lo que incidieron ambos expertos fue en que el momento de comprar renta fija, «es ahora, no cuando empiecen a bajar los tipos de interés. Cuando llegue la noticia de la bajada de los tipos de interés, el precio ya habrá bajado previamente. El momento para comprar es decisivo para obtener la máxima rentabilidad».