

Crea un portafolio con amortiguadores

Por Willem Sels

Director global de inversiones,
Banca Privada y Patrimonio Premier, HSBC



HSBC

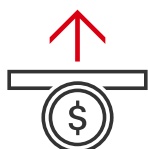
Abriendo un mundo de posibilidades

Puntos importantes



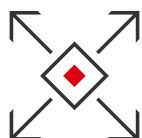
Implementa amortiguadores, no barreras

Diversificar entre clases de activos suaviza los altibajos de la volatilidad, al tiempo que permite que tu capital siga creciendo.



Tener efectivo puede ser cómodo pero costoso

Dejar demasiado dinero sin invertir frena el crecimiento a largo plazo y permite que la inflación cause daños; es mejor mantener las inversiones en activos que puedan defenderse y generar intereses compuestos.



Crea una defensa de varias capas

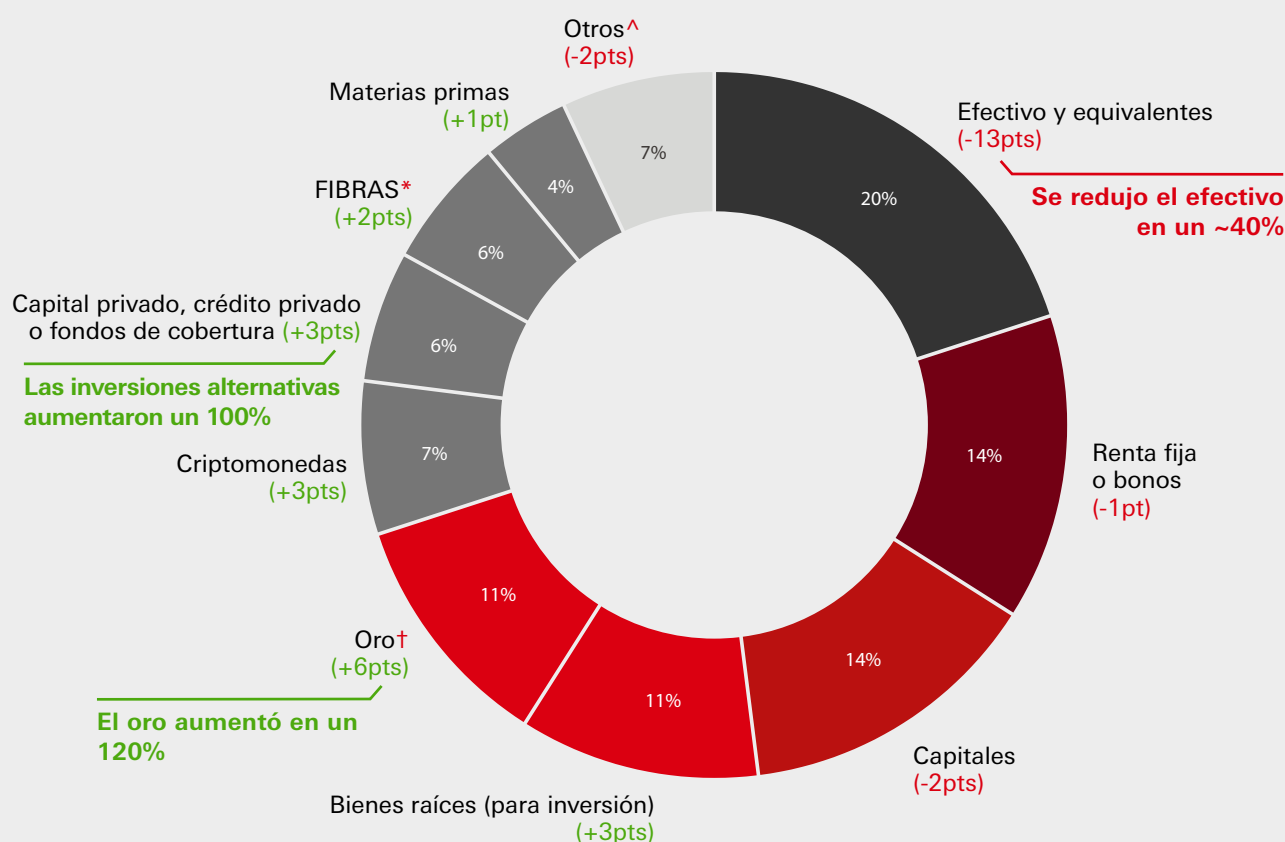
Combina bonos, oro, infraestructura, bienes raíces y estrategias de cobertura para que, al menos una protección, funcione en cada escenario del mercado.



Cuando la carretera se vuelve irregular, uno confía en la suspensión del vehículo para seguir adelante. Los inversionistas han estado haciendo exactamente eso en los mercados volátiles actuales. En lugar de huir hacia el efectivo, han mantenido en marcha el motor central de las acciones y bonos de alta calidad, mientras que han añadido amortiguadores adicionales: bonos gubernamentales para correcciones de mercado, oro para fluctuaciones en la inflación, infraestructura y bienes raíces para amortiguar el flujo de efectivo estable, y estrategias ágiles de fondos de cobertura para giros inesperados. Para ver este cambio, observa el gráfico siguiente. Con este kit, un portafolio puede seguir acelerando sin sufrir en cada bache.

La volatilidad es inevitable, pero el daño que causa es opcional. Equipa tu portafolio con varios amortiguadores, cada uno adaptado a un riesgo de mercado diferente, para que siga creciendo a largo plazo con menos fluctuaciones.

Asignación promedio de activos en 2025 (variación respecto a 2024)



Instalar amortiguadores no cambia las leyes de la física; simplemente atenúa su impacto. Invertir funciona de la misma manera. Los rendimientos más altos a largo plazo suelen implicar un mayor riesgo, ya que los inversionistas deben recibir una compensación por asumir la incertidumbre. Todo tiene un precio.

Sin embargo, hay una mejora genuina que hace que el camino se sienta más suave sin reducir la velocidad: la diversificación.

La diversificación distribuye tu dinero entre activos que no se mueven al mismo ritmo, de modo que cuando uno baja, otro puede subir. De esta manera, el portafolio se ve menos afectado, mientras sigue aspirando a alcanzar su máximo potencial de rentabilidad.

Esa disciplina es fundamental cuando la superficie del camino se deteriora. En los últimos meses, los mercados han tenido que lidiar con los temores de recesión, la inflación persistente, las fricciones comerciales, el aumento de la deuda pública, los cambios impredecibles en las políticas e incluso el aumento de las tensiones geopolíticas, especialmente en Estados Unidos. Ante el aumento de los baches, los inversionistas buscan formas de estabilizar el volante y elegir bien los diversificadores les proporcionan precisamente eso.

La diversificación es mejor que acumular efectivo

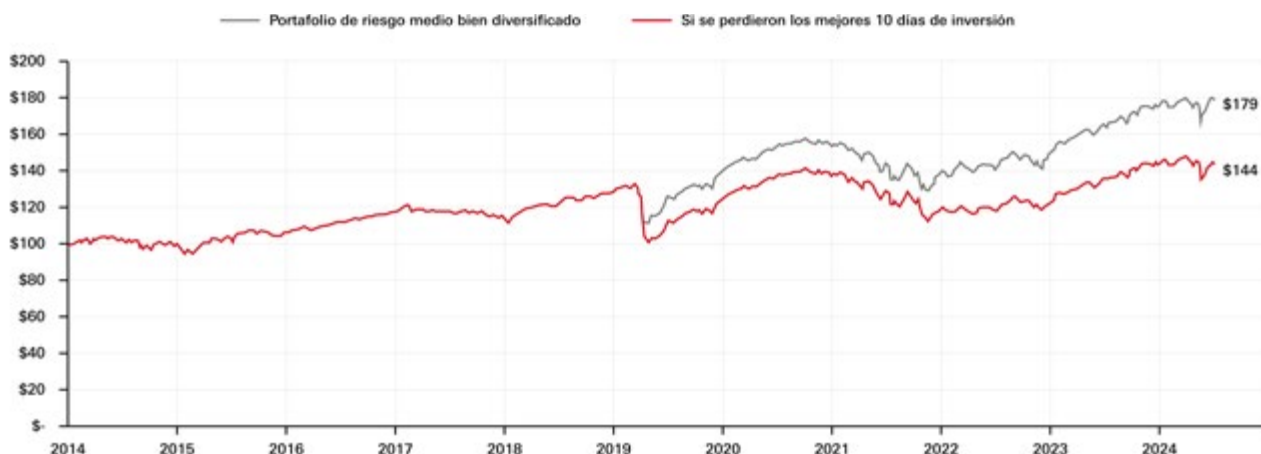


Todo el mundo necesita algo de efectivo para gastos previstos e imprevistos. Pero aumentar los niveles de efectivo cuando los mercados se vuelven volátiles a menudo resulta contraproducente. El efectivo afecta los rendimientos a largo plazo y se ve erosionado por la inflación. Peor aún, los inversionistas tienden a vender precisamente en el momento menos oportuno, durante las caídas del mercado, cuando el miedo alcanza su punto máximo. El problema es que los mercados suelen repuntar con fuerza justo después de estas caídas y estar fuera del mercado significa perderse esos días críticos de recuperación.

Los últimos meses lo han demostrado. Los cambios de política provocaron fuertes oscilaciones: días terribles seguidos de fuertes repuntes. Perder esos repuntes sale caro. Observa el gráfico siguiente. En los últimos 10 años, un portafolio bien diversificado generó un rendimiento del 79%, sin embargo, perder los 10 mejores días lo redujo al 44%.

La lección aquí es seguir invirtiendo. La diversificación ayuda a reducir la volatilidad, lo que hace menos probable que hagas ventas motivadas por el pánico cuando los mercados se vuelven inestables.

Mantener tu inversión es fundamental, ya que perder solo unos días puede reducir considerablemente tus ganancias.

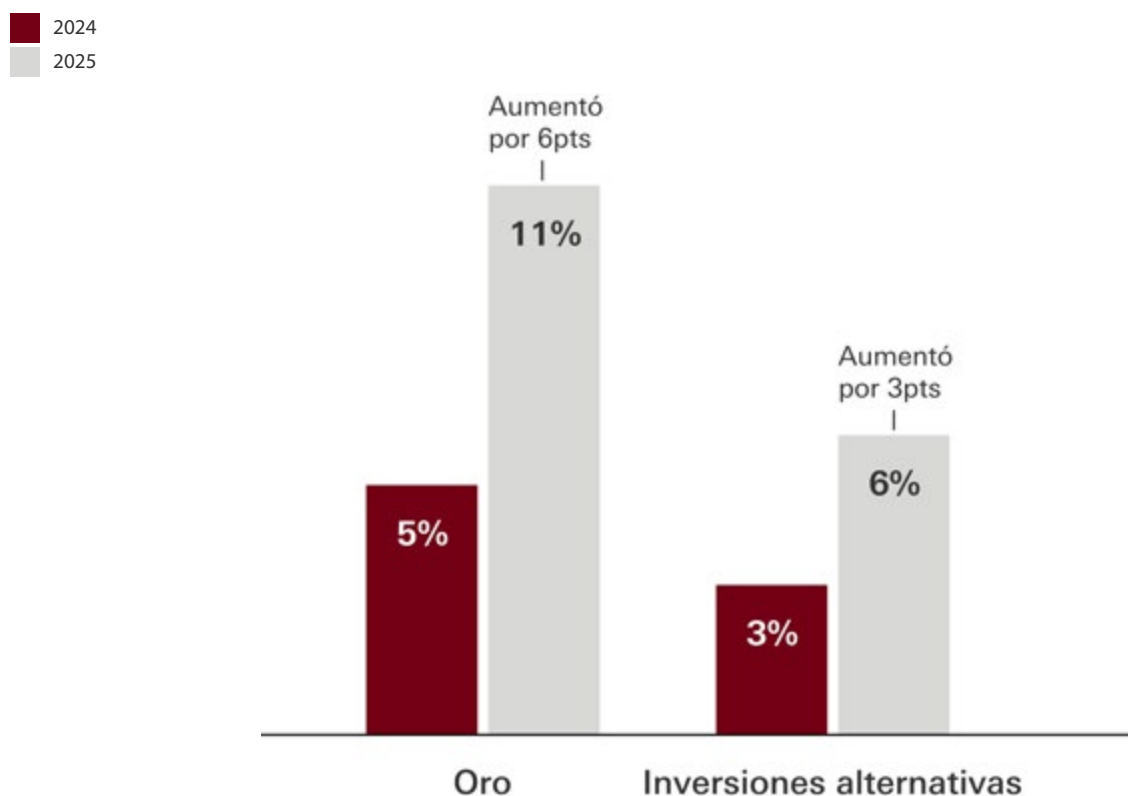


Diversifica tus diversificadores



Cuando la gente piensa en diversificadores, suele pensar en bonos gubernamentales y oro. Los datos de nuestro último Affluent Investor Snapshot muestran que los inversionistas han duplicado sus asignaciones a oro y metales preciosos durante el último año y aumentaron su interés por los activos alternativos.

Asignación de oro^{*} e inversiones alternativas[^] 2024 vs. 2025:

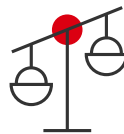


Las opciones de inversión alternativas son más amplias: las infraestructuras, bienes raíces y fondos de cobertura pueden proporcionar una valiosa diversificación.

Cada uno es el mejor en condiciones diferentes.



Los bonos gubernamentales de alta calidad destacan por su capacidad para proteger contra los riesgos de recesión y ofrecen una excelente liquidez. Sin embargo, se ven afectados cuando predominan las preocupaciones por la inflación o la deuda pública.



El oro brilla en otros escenarios, ya que su rendimiento se ve impulsado por su capacidad de ofrecer un refugio seguro durante los periodos de turbulencia en los mercados y de elevado riesgo geopolítico.



Los fondos de cobertura pueden generar rendimientos en cualquier entorno de mercado gracias a su capacidad para comprar y vender en corto.



Los activos de infraestructura ofrecen una protección única, ya que los operadores suelen tener tarifas contratadas que no están relacionadas con la demanda económica, lo que los hace resistentes a las recesiones. Estas tarifas también suelen estar vinculadas a la inflación, lo que proporciona una doble protección.

Los mercados han pasado recientemente por todas estas preocupaciones, cambiando de enfoque casi cada semana. Dado que es imposible predecir qué riesgo será el siguiente, recomendamos invertir en múltiples diversificadores; en otras palabras, diversificar los diversificadores.

El poder de las inversiones alternativas en diferentes escenarios de mercado

	Riesgo de recesión	Aumento en la inflación	Preocupación de deuda externa	Corrección del mercado de valores
Bonos del estado de alta calidad	++	–	–	++
Oro	+	+	+	+
Infraestructura	+	+	0	0
Bienes raíces	+	+	0	0
Fondos de cobertura	+	+	+	0

Nota: ++: óptimo desempeño; +: buen desempeño; 0: neutral; -: mal desempeño.

¿Cómo acceder a estos diversificadores?

Crear un portafolio diversificado es más fácil que nunca. Los ETF ofrecen un acceso sencillo y rentable a bonos del Estado, oro y activos de infraestructura. Para una exposición más amplia, los fondos multiactivos preconfigurados combinan múltiples diversificadores en portafolios gestionados por profesionales, disponibles en diferentes perfiles de riesgo y divisas.

La belleza del panorama actual de las inversiones reside en la posibilidad de elegir. Puedes construir tu propio sistema de amortiguadores pieza por pieza o dejar que los gestores de fondos profesionales hagan el trabajo. En cualquier caso, el objetivo es el mismo: mantener tu portafolio en movimiento, sin importar lo accidentado que sea el camino por delante.

Descargo de responsabilidad

Este documento o video ha sido elaborado por The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HBAP"), con domicilio social en 1 Queen's Road Central, Hong Kong. HBAP está constituida en Hong Kong y forma parte del Grupo HSBC. Este documento o video es distribuido y/o puesto a disposición por HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Bank (Singapore) Limited, HSBC Bank Middle East Limited (EAU), HSBC UK Bank Plc, HSBC Bank Malaysia Berhad (198401015221 (127776-V))/HSBC Amanah Malaysia Berhad (20080100642 1 (807705-X)), HSBC Bank (Taiwan) Limited, HSBC Bank plc, sucursal de Jersey, HSBC Bank plc, sucursal de Guernsey, HSBC Bank plc en la Isla de Man, HSBC Continental Europe, Grecia, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID), HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay está autorizado y supervisado por el Banco Central del Uruguay), HBAP Sri Lanka Branch, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited – sucursal de Filipinas, HSBC Investment and Insurance Brokerage, Philippines Inc, y HSBC FinTech Services (Shanghai) Company Limited y HSBC Mexico, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (en conjunto, los "Distribuidores") a sus respectivos clientes. Este documento o video tiene únicamente fines informativos y de difusión general.

El contenido de este documento o video no puede ser reproducido ni distribuido a ninguna persona o entidad, ya sea total o parcialmente, para ningún propósito. Este documento o video no debe ser distribuido en ninguna jurisdicción donde dicha distribución sea ilegal. Toda reproducción o uso no autorizado de este documento o video será responsabilidad del usuario y podrá dar lugar a acciones legales. El material contenido en este documento o video tiene únicamente fines informativos generales y no constituye investigación o asesoramiento en materia de inversiones, ni una recomendación para comprar o vender inversiones. Algunas de las declaraciones contenidas en este documento o video pueden considerarse declaraciones prospectivas, las cuales reflejan expectativas o previsiones actuales sobre eventos futuros. Tales declaraciones prospectivas no garantizan el desempeño o los eventos futuros y conllevan riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los descritos en dichas declaraciones como resultado de diversos factores. HBAP y los Distribuidores no asumen ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas contenidas en este documento o video, ni de actualizar las razones por las cuales los resultados reales podrían diferir de los proyectados en dichas declaraciones. Este documento o video no tiene valor contractual y de ninguna manera constituye una solicitud ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta no sea legal. Las opiniones expresadas se basan en el Comité Global de Inversiones de HSBC al momento de su elaboración y están sujetas a cambios en cualquier momento. Estas opiniones no reflejan necesariamente la composición actual de los portafolios de HSBC Asset Management. Los portafolios individuales gestionados por HSBC Asset Management reflejan principalmente los objetivos, preferencias de riesgo, horizonte temporal y liquidez de mercado de cada cliente.

El valor de las inversiones y los ingresos que generan pueden tanto subir como bajar, y es posible que los inversionistas no recuperen el importe invertido inicialmente. El rendimiento pasado que figura en este documento o video no es un indicador fiable del rendimiento futuro y no se debe confiar en las previsiones, proyecciones y simulaciones aquí contenidas como indicación de resultados futuros. Cuando se mantienen inversiones en el extranjero, el tipo de cambio puede hacer que el valor de dichas inversiones suba o baje. Las inversiones en mercados emergentes son, por su naturaleza, más arriesgadas y potencialmente más volátiles que las inherentes a algunos mercados consolidados. Las economías de los mercados emergentes suelen depender en gran medida del comercio internacional y, por lo tanto, se han visto y pueden seguir viéndose afectadas negativamente por las barreras comerciales, los controles de cambio, los ajustes controlados de los valores relativos de las divisas y otras medidas proteccionistas impuestas o negociadas por los países con los que comercian. Estas economías también se han visto y pueden seguir viéndose afectadas negativamente por las condiciones económicas de los países con los que comercian. Las inversiones están sujetas a riesgos de mercado; lee atentamente todos los documentos relacionados con las inversiones.

Este documento o video ofrece una visión general de alto nivel del entorno económico reciente y se ha elaborado únicamente con fines informativos. Las opiniones expresadas son las de HBAP y se basan en la visión global de HBAP, por lo que pueden no coincidir necesariamente con las opiniones locales de los distribuidores. No se ha elaborado de conformidad con los requisitos legales destinados a promover la independencia de la investigación en materia de inversiones y no está sujeto a ninguna prohibición de negociación antes de su difusión. No pretende proporcionar asesoramiento contable, jurídico o fiscal, ni debe utilizarse con ese fin. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, es recomendable que consultes a un asesor financiero independiente. En caso de que decidas no solicitar el servicio de un asesor financiero, debes considerar cuidadosamente si el producto de inversión es adecuado para ti. Se recomienda obtener el asesoramiento profesional adecuado cuando sea necesario.

La exactitud y/o integridad de cualquier información de terceros obtenida de fuentes que consideramos fiables puede no haber sido verificada de forma independiente, por lo que el cliente debe consultar varias fuentes antes de tomar una decisión de inversión.

La siguiente declaración solo es aplicable a HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC en lo que respecta a la forma en que se distribuye la publicación a sus clientes: esta publicación es distribuida por Wealth Insights de HSBC México y su objetivo es meramente informativo, por lo que no debe interpretarse como una oferta o invitación para comprar o vender ningún valor relacionado con instrumentos financieros, inversiones u otros productos financieros. Esta comunicación no pretende contener una descripción exhaustiva de las consideraciones que pueden ser importantes a la hora de tomar la decisión de realizar cualquier cambio y/o modificación en cualquier producto, y lo que se contiene o refleja en este informe no constituye, ni pretende constituir, ni debe interpretarse como un consejo, asesoramiento de inversión o una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender cualquier servicio, producto, valor, mercancía, divisa o cualquier otro activo.

Las partes receptoras no deben considerar este documento como sustituto de su propio criterio. El rendimiento pasado de los valores o instrumentos financieros aquí mencionados no es necesariamente indicativo de resultados futuros. Toda la información, así como los precios indicados, están sujetos a cambios sin previo aviso. Wealth Insights de HSBC México no está obligado a actualizarla ni a mantenerla al día ni a notificar en caso de que la información aquí presentada sufra alguna actualización o modificación. Los valores y productos de inversión aquí descritos pueden no ser adecuados para su venta en todas las jurisdicciones o pueden no ser adecuados para algunas categorías de inversionistas.

La información contenida en esta comunicación proviene de diversas fuentes consideradas fiables; sin embargo, no se puede garantizar su exactitud ni integridad. HSBC México no se hace responsable de ninguna pérdida o daño de ningún tipo que pueda derivarse de errores de transmisión, inexactitudes, omisiones, cambios en los factores o condiciones del mercado, o cualquier otra circunstancia ajena al control de HSBC. Diferentes entidades jurídicas de HSBC pueden llevar a cabo la distribución de Wealth Insights a nivel internacional de conformidad con los requisitos normativos locales.

Información importante sobre Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (“HSBC India”): HSBC India es una sucursal de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. HSBC India no distribuye ni recomienda productos de inversión a personas que sean ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América (EE. UU.), Canadá o cualquier otra jurisdicción en la que dicha distribución o recomendación sea contraria a la ley o la normativa.

HSBC India es una sucursal de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. HSBC India no distribuye ni recomienda productos de inversión a personas que sean ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América (EE. UU.), Canadá o cualquier otra jurisdicción en la que dicha distribución o recomendación sea contraria a la ley o la normativa. HSBC India recibirá una comisión de HSBC Asset Management (India) Private Limited, en su calidad de distribuidor de fondos de inversión registrado en la AMFI de HSBC Mutual Fund. El patrocinador de HSBC Mutual Fund es HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited (HSCI), miembro de Grupo HSBC. Ten en cuenta que HSBC India y el patrocinador, al formar parte de Grupo HSBC, pueden dar lugar a conflictos de intereses reales, percibidos o potenciales. HSBC India cuenta con una política para identificar, prevenir y gestionar dichos conflictos de intereses. Para obtener más información sobre las inversiones en el mercado de valores, visita el sitio web para inversionistas de la SEBI: <https://investor.sebi.gov.in/> y la aplicación móvil SEBI Saaṛthi. Las inversiones en fondos de inversión están sujetas a riesgos de mercado, lee atentamente todos los documentos relacionados con el plan. Emitido por The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited India. Constituida en la RAE de Hong Kong con responsabilidad limitada. HSBC Bank ARN - 0022 con validez desde el 19 de febrero de 2024 hasta el 18 de febrero de 2027. Fecha de registro inicial: 19 de febrero de 2002.

La siguiente declaración solo es aplicable a HSBC Bank (Taiwan) Limited en lo que respecta a la forma en que se distribuye la publicación a sus clientes: HSBC Bank (Taiwan) Limited (“el Banco”) cumplirá con el deber fiduciario de actuar como una persona razonable al ejercer la diligencia debida en la prestación de servicios fiduciarios y la realización de operaciones fiduciarias. Sin embargo, el Banco no ofrece ninguna garantía sobre la gestión o el rendimiento operativo del negocio fiduciario.

La siguiente declaración solo es aplicable a PT Bank HSBC Indonesia (“HBID”): HBID cuenta con la licencia y supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Indonesia (“OJK”). Los productos de inversión que se ofrecen en HBID son productos de terceros, HBID es un agente de venta de productos de terceros, tales como fondos de inversión y bonos. HBID y el Grupo HSBC (HSBC Holdings Plc y sus filiales y empresas asociadas o cualquiera de sus sucursales) no garantizan la inversión subyacente, el capital o el rendimiento de la inversión del cliente. Debes leer y comprender la política de inversión de cada producto de inversión para ver si un producto contiene elementos ESG y de sostenibilidad y está clasificado como una inversión ESG y sostenible. Las inversiones en fondos de inversión y bonos no están cubiertas por el programa de seguro de depósitos de la Corporación de Seguros de Depósitos de Indonesia (“LPS”).

Información importante sobre ESG e inversión sostenible

Hoy en día financiamos una serie de industrias que contribuyen significativamente a las emisiones de gases de efecto invernadero. Contamos con una estrategia para ayudar a nuestros clientes a reducir sus emisiones y a reducir las nuestras. Para obtener más información, visita: www.hsbc.com/sustainability.

En términos generales, los productos de “inversión sostenible y ESG” incluyen enfoques o instrumentos de inversión que tienen en cuenta, en mayor o menor medida, factores medioambientales, sociales, de gobernanza y/u otros factores de sostenibilidad. Algunos instrumentos que clasificamos como sostenibles pueden estar en proceso de cambio para ofrecer resultados de sostenibilidad. No hay garantía de que los productos de inversión sostenible y ESG generen rendimientos similares a los que no tienen en cuenta estos factores. Los productos de inversión ESG y sostenible pueden diferir de los índices de referencia tradicionales del mercado. Además, no existe una definición estándar ni criterios de medición para la inversión ESG y sostenible o el impacto de los productos de inversión ESG y sostenible. La inversión ESG y sostenible y los criterios de medición del impacto relacionados son (a) muy subjetivos y (b) pueden variar significativamente entre sectores y dentro de ellos.

HSBC puede basarse en criterios de medición elaborados y comunicados por proveedores o emisores externos. HSBC no siempre lleva a cabo su propia diligencia específica en relación con los criterios de medición. No hay garantía de que: (a) la naturaleza del impacto ESG/sostenibilidad o los criterios de medición de una inversión se ajusten a los objetivos de sostenibilidad de un inversionista concreto, ni de que (b) se alcance el nivel declarado u objetivo de impacto ESG/sostenibilidad. La inversión ESG y sostenible es un área en evolución y se están desarrollando nuevas regulaciones que afectarán a la forma en que se pueden clasificar o etiquetar las inversiones. Una inversión que hoy se considera que cumple los criterios de sostenibilidad puede no cumplirlos en algún momento en el futuro.

EL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO O VIDEO NO HA SIDO REVISADO POR NINGUNA AUTORIDAD REGULADORA DE HONG KONG NI DE NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN.

SE RECOMIENDA ACTUAR CON PRECAUCIÓN EN RELACIÓN CON LA INVERSIÓN Y CON ESTE DOCUMENTO O VIDEO. SI TIENES DUDAS SOBRE CUALQUIER PARTE DEL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO O VIDEO, DEBES SOLICITAR ASESORAMIENTO PROFESIONAL INDEPENDIENTE.

© Copyright 2025. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

Ninguna parte de este documento o video puede ser reproducida, almacenada en un sistema de recuperación o transmitida, en cualquier forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, fotocopia, grabación o cualquier otro, sin el permiso previo por escrito de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.



HSBC

Abriendo un mundo de posibilidades