



CGRE
Club de Gestión
de Riesgos de España

Los productos cotizados vinculados al oro y los de volatilidad mínima marcaron récord en febrero

Los temores a la recesión despertaron el nerviosismo entre los inversores a lo largo del mes de febrero, por lo que buscaron productos cotizados sin riesgo y liquidaron sus posiciones en ETP de renta variable de países desarrollados.

Esta situación provocó que los productos cotizados vinculados al oro y los de volatilidad mínima alcanzaran niveles de inversión récord y los ETP de renta variable estadounidense experimentaron su segundo mes consecutivo de salidas.

Según el informe ETP Landscape de BlackRock correspondiente a febrero, los productos cotizados a escala global lograron captar 9.400 millones de dólares durante ese mes. Los inversores mostraron su preferencia por los activos refugio y los ETP de renta fija gubernamental de EEUU, mientras que los vinculados al oro se hicieron con la mayor parte de los flujos de inversión, con 5.700 y 7.200 millones de dólares, respectivamente.

El documento señala que debido a su escasa correlación con las rentabilidades de la renta variable y la renta fija global, el oro suele actuar como factor de diversificación de los rendimientos cuando los inversores quieren reducir el riesgo de sus carteras.

En lo que se refiere a Europa, Aitor Jauregui, responsable de desarrollo de negocio de BlackRock para España, Portugal y Andorra, indica que "la debilidad de los datos macroeconómicos, la atonía de los beneficios empresariales en el último trimestre de 2015 y la actual preocupación sobre un posible Brexit hicieron que la aversión al riesgo también llegara a los inversores en ETP europeos en el mes de febrero".

En consecuencia, los ETP domiciliados en Europa recibieron unas entradas netas de capital por valor de 2.600 millones de dólares. El incremento de la inversión en deuda pública (los productos cotizados de renta fija gubernamental estadounidense y europea recibieron unos flujos de inversión de 600 y 900 millones de dólares, respectivamente) compensó las salidas experimentadas por los productos cotizados de renta variable de países desarrollados, por valor de 1.700 millones de dólares.

En consonancia con la confianza mundial, el oro se erigió como la temática favorita entre los inversores en ETP europeos, que registraron unas entradas de capital por valor de 2.400 millones de dólares en el transcurso del mes.

Fuente: <http://www.expansion.com/mercados/2016/03/28/56f97432e2704e2a268b4585.html>