



Setting the global standard for investment professionals

## **64 CONFERENCIA ANUAL DE INVERSORES "INVIERTE EN EL FUTURO"**

**8 – 11 Mayo, Edimburgo, Escocia.**

Acceso al [Website](#) de la Conferencia

### **Resumen Conferencia Panel de Expertos. Mercados Emergentes**



### **Los mercados emergentes están insuficientemente representados en las carteras de los inversores globales**

¿Existe debate para el caso de incrementar la asignación de activos estratégicos en los mercados emergentes más de lo hecho hasta ahora? La respuesta es "sí", según un panel de expertos que se celebró en la 64 Conferencia Anual del Instituto CFA y moderado por George Hoguet State Street Global Advisors R., CFA.

**Jerome Booth**, Jefe de investigación de Ashmore Group Plc, dijo que si el 50% de la actividad económica (en términos de paridad de poder adquisitivo) se lleva a cabo en los mercados emergentes, el 50% de las carteras también deben asignarse a los mercados emergentes. Pero las asignaciones actuales son mucho menores, y Booth atribuye esto al problema de comportamiento de "manada" en la gestión de activos. Él ve "riesgo económico importante" en Europa y los Estados Unidos en lugar de los países emergentes. Agregó que el tamaño del mercado de deuda del mercado emergente se determina por la demanda, porque la oferta cubrirá la demanda. Reconoció que la inflación es un problema en países como India, Brasil y Tailandia, pero ve la inflación como un problema específico del país y considera que los

responsables políticos tienen el tiempo y las herramientas para hacer frente a la inflación. Su recomendación: invertir en deuda corporativa emergente.

**Derek A. Sasveld, CFA**, Estratega senior de inversiones de Strategic Investment Group, dijo que los mercados emergentes están experimentando un crecimiento en la economía real y en el desarrollo de los mercados financieros. Dijo que un índice de renta variable global está dando 13% en peso a los mercados emergentes, mientras que él considera un 19% más adecuado. Sasveld agregó que las economías emergentes están exportando mucho más que importan, y que esta tendencia tiene que seguir porque de lo contrario estas economías no podrían seguir siendo tan atractivas. Advirtió que la exposición de una cartera a las economías emergentes debe ir más allá de su asignación ya que las empresas de economías emergentes son activas a nivel global, entre otros factores.

Por último, **Melvin Escudero**, Fundador y CEO de El Dorado Inversiones, compartió sus puntos de vista sobre América Latina. Escudero favorece a cinco países - Brasil, México, Perú, Chile y Colombia - que están todos tratando de enfocarse a los mercados. Dijo que durante los últimos 200 años, América Latina ha sido testigo de movimientos pendulares entre el auge económico y la decadencia, y que el mayor riesgo para estos mercados es el político. Escudero advirtió que la capitalización del mercado de valores puede no ser representativo de la composición de las economías de la región - por ejemplo, el índice Bovespa de Brasil tiene casi dos veces más exposición a las materias primas que la economía brasileña. Reconoció que existe el riesgo de un alto grado de dependencia de las materias primas en estos mercados, pero sostuvo que América Latina debe estar representada en las carteras de los inversores a largo plazo. La clave del éxito, dijo, es conocer a estos mercados muy bien.

### **Para más información:**

Puedes visitar la [website](#) de la Conferencia Anual para obtener una mayor información sobre los ponentes invitados, las intervenciones más destacadas y entrevistas en video.