



Setting the global standard for investment professionals

64 CONFERENCIA ANUAL DE INVERSORES

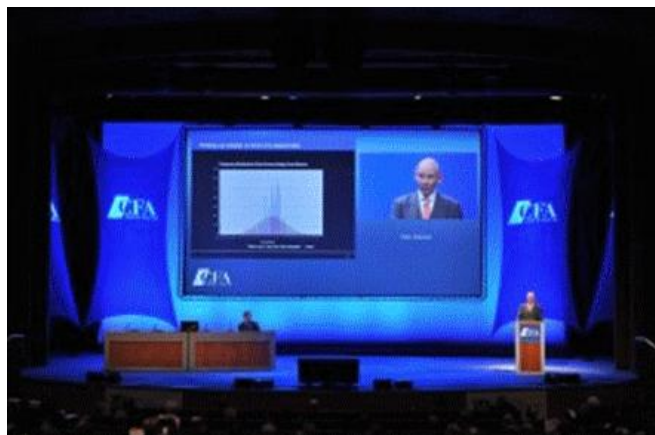
“INVIERTE EN EL FUTURO”

8 – 11 Mayo, Edimburgo, Escocia.

Acceso al [Website](#) de la Conferencia

Resumen Conferencia de Stan Becker.

Director General de Black Rock Solutions para la región EMEA



¿Qué puede Pierre-Auguste Renoir enseñarnos acerca de Gestión de Riesgos?

Como un maestro del estilo impresionista de la pintura, Pierre-Auguste Renoir se destacó en la captura de movimiento para transmitir la percepción y la experiencia en sus pinturas. Para ser eficaces, los gestores de riesgos de hoy deben utilizar su percepción de los factores cuantitativos y cualitativos para hacer frente a los movimientos de precios en los mercados financieros, afirma Stan Becker. En la segunda sesión de la 64 Conferencia Anual de CFA Institute, Becker confirmó que, en cierta medida, la buena gestión del riesgo es tanto un arte como una ciencia.

Añadió que los inversores tienen que estar al margen de la “manada” para ver las

señales de alerta sobre la inminencia de problemas financieros. En el periodo previo a la reciente crisis financiera, varios gestores lo hicieron – y salvaron miles de millones por sus llamadas proféticas. Muchos otros, por supuesto, no estaban tan bien posicionados y sufrieron graves pérdidas.

¿Podrían haberse evitado o minimizado esas pérdidas? Becker cree que la historia es una guía bastante pobre para predecir el futuro, porque los mercados financieros atraviesan diferentes etapas en las que los movimientos de precios y las correlaciones cambian dramáticamente. Estrategias de gestión de riesgos desarrolladas durante una "etapa estable", que tiende a estar presente la mayoría del tiempo, proporcionan una estimación poco realista de los riesgos que están presentes durante una etapa de crisis, que sólo ocurre de vez en cuando, pero puede producir graves daños a nuestros retornos.

Aunque los modelos de riesgo continúan mejorando, Becker cree que la gestión eficaz del riesgo no puede basarse en métodos mecánicos. Es difícil de modelar una crisis que nunca ha pasado y anticipar el impacto resultante en los precios, las correlaciones, la liquidez, y otros factores. Esto es especialmente importante en momentos de cambio psicológico de los mercados y de los factores de comportamiento, como en el momento actual.

"Los enfoques mecánicos fracasarán estrepitosamente cuando el fracaso importa mucho", afirmó Becker. Mediante el uso de la experiencia, y las percepciones adquiridas del análisis de las diferentes etapas del mercado, argumentó, la gestión del riesgo puede convertirse entonces en un instrumento más eficaz.

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.