

Análisis de las características del inversionista sofisticado

Schwarz Díaz, Max¹

Resumen

El artículo presenta un análisis de las principales características, cualidades y atributos de los denominados “inversionistas sofisticados” que operan en el mercado y cuyo análisis en términos de perfil puede permitir el desarrollo de futuras líneas de enfoque para reforzar y corregir algunos aspectos de la formación académica que conducen a su potencial desarrollo exitoso. El tema se aborda desde la perspectiva del inversionista con un enfoque de combinación necesaria entre capital económico, capital relacional y capital intelectual disponible en el mercado.

Palabras clave: Inversionista, activos, capital intelectual, capital relacional, rentabilidad, riesgo de mercado

Introducción

El estudio de los perfiles de riesgo de los inversionistas que operan un mercado financiero ha sido abordado en la literatura reciente por investigadores como Alavi, Islam & Mouratidis (2016); Chovancová & Hudcovsky (2016); Koedijk, Slager & Stork (2016); Mgxaji, Chinomona & Chuchu (2016); Parker (2016); Wei et al. (2016); Kaur (2017); Gan (2018) y Johan (2018) quienes enfocan distintas perspectivas que van desde la formación del inversionista y su experiencia previa hasta las características generacionales o el análisis de las restricciones con las que tiene que enfrentar el modelo de inversiones que le toca gerenciar dependiendo del contexto regulatorio y legal donde debe operar, encontrándose determinados patrones que pueden configurar características que pueden reflejar su desarrollo en el mundo de las inversiones teniendo en cuenta las mejores combinaciones logradas de rentabilidad y riesgo de mercado en los últimos 10 años de análisis donde el aprendizaje producto de las recientes crisis financieras ha permitido y permite la configuración de nuevos inversionistas que podrían denominarse “inversionistas sofisticados”.

¹ Docente de la Universidad de Lima: mschwarz@ulima.edu.pe

Características clave del inversionista sofisticado

A continuación, se presentan algunas características comunes que tienen los inversionistas sofisticados que operan en los principales mercados del mundo sea como agentes individuales o en su actuación a través de fondos institucionales o familiares en el sector público y privado:

1. El Inversionista sofisticado tiene una política de inversión definida en un marco cuyos límites están delineados por sus valores más profundos
2. El Inversionista sofisticado se enfoca siempre en el largo plazo y no se preocupa de las fluctuaciones del mercado en el corto y mediano plazo
3. El Inversionista sofisticado desarrolla estrategias de inversión basadas en el fundamento de los activos que serán seleccionados en su cartera con una fuerte base en su formación académica, sus fuentes de consultoría o consejo externo y en su experiencia como inversionista.
4. El Inversionista sofisticado distribuye el riesgo de su cartera de manera razonable y transfiere los riesgos no tolerables a sistemas que puedan ajustarlos a su control.
5. El Inversionista sofisticado nunca hace una inversión sin un riguroso previo análisis independiente de “due diligence” sobre el activo sujeto de potencial transacción
6. El Inversionista sofisticado conoce en profundidad y racionaliza su costo de capital promedio ponderado (WACC) en función a las oportunidades que el mercado ofrece.
7. El Inversionista sofisticado persigue activos que cuenten con un potencial y factible salto de valor determinando los momentos de entrada y de salida en la toma del activo.
8. El Inversionista sofisticado persigue oportunidades que muestren un potencial creciente de generación de efectivo privilegiando los flujos y la liquidez antes que el activo fijo.
9. El Inversionista sofisticado desarrolla un análisis de riesgo operacional, financiero, comercial y reputacional permanente mientras tenga vinculación con el activo.
10. El Inversionista sofisticado se concentra en buscar la simetría y la articulación perfecta entre capital intelectual, capital relacional y capital económico como la base de sustento de sus inversiones.

Conclusiones

Como se puede apreciar el análisis del perfil de un inversionista es un proceso complejo que involucra factores cognitivos, relacionales, valorativos y experienciales que deben enfocarse en un contexto sincronizado bajo la figura de un gerente responsable de conducir los destinos de la inversión que requiere sostener bajo los parámetros que se marcan en su perfil como inversionista. La mayor complejidad en el escenario descrito no está en la especificación de su perfil de inversionista sino más bien en el reto que supone su actuación en el mercado en relación a su responsabilidad para con las partes interesadas, la sociedad y el mercado incluyendo las consideraciones deontológicas de su accionar frente a las oportunidades y amenazas que el mercado presenta para obtener las mejores combinaciones de alta rentabilidad y bajo riesgo que le permitan operar en el mercado. El análisis también deja claro

que desde la academia existe una responsabilidad en la formación con fundamentos basadas en el conocimiento financiero, la capacidad analítica y el fundamento ético moral del modelo de toma de decisiones para su continuo refuerzo y mejora con fines a obtener el desarrollo integral de una nueva generación de sofisticados inversionistas en beneficio de la sociedad y el mercado.

Referencias

- Alavi, R., Islam, S., & Mouratidis, H. (2016). An information security risk-driven investment model for analysing human factors. *Information and Computer Security*, 24(2), 205-227. doi:http://dx.doi.org/10.1108/ICS-01-2016-0006
- Chovancová, B., & Hudcovsky, J. (2016). Return-risk profile of slovak pension funds. *Administratie Si Management Public*, (27), 94-106.
- Gan, H. (2018). Does CEO managerial ability matter? evidence from corporate investment efficiency. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 1-34. doi:http://dx.doi.org/10.1007/s11156-018-0737-2
- Irene Wei, K. T., Hooi, H. L., Qian, L. K., & Azizan, N. A. (2016). Managerial overconfidence, government intervention and corporate financing decision. *International Journal of Managerial Finance*, 12(1), 4-24. doi:http://dx.doi.org/10.1108/IJMF-04-2014-0041
- Johan, G. (2018). Equity market interactions. *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 31(4), 1230-1256. doi:http://dx.doi.org/10.1108/AAAJ-05-2016-2565
- Kaur, I. (2017). Performance of equity mutual fund and educational credentials of fund manager. *Vision*, 21(1), 23-34. doi:http://dx.doi.org/10.1177/0972262916681227
- Koedijk, K., Slager, A., & Stork, P. (2016). A trustee guide to factor investing. *Journal of Portfolio Management*, 42(5), 28-38. doi:http://dx.doi.org/10.3905/jpm.2016.42.5.028
- Mgxaji, B., Chinomona, R., & Chuchu, T. (2016). The predictors of business performance in the investment management industry. *Journal of Global Business and Technology*, 12(2), 56-69.
- Parker, D. (2016). Property investment decision making by australian unlisted property funds. *Property Management*, 34(5), 381-395.