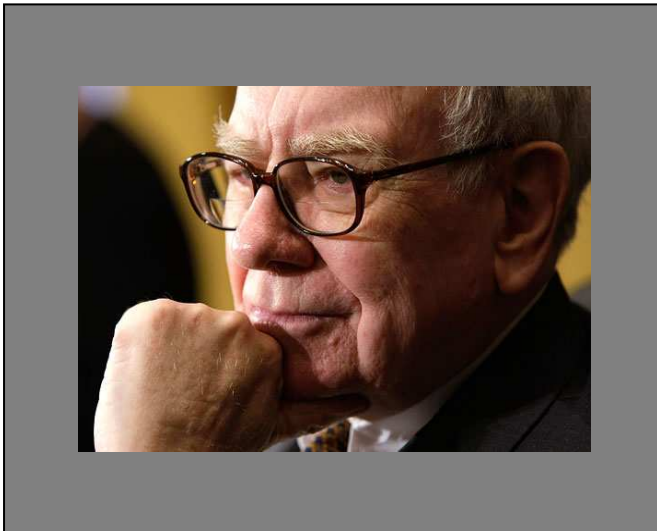


ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN EN MERCADOS INTERNACIONALES APLICABLES PARA COMPAÑÍAS DE SEGUROS



NORBERTO SOSA

9 de julio de 2011



No intente predecir la dirección del mercado de valores, la economía, las tasas de interés o las elecciones.

Invierta siempre a largo plazo.

Si no puede ver caer un 50% su inversión sin pánico, no invierta en el mercado de valores.

Nunca invierta en un negocio que no pueda entender.

Sea temeroso cuando otros sean codiciosos y viceversa.

Gran parte del éxito puede atribuirse a la inactividad.



Fuente:  THOMSON REUTERS

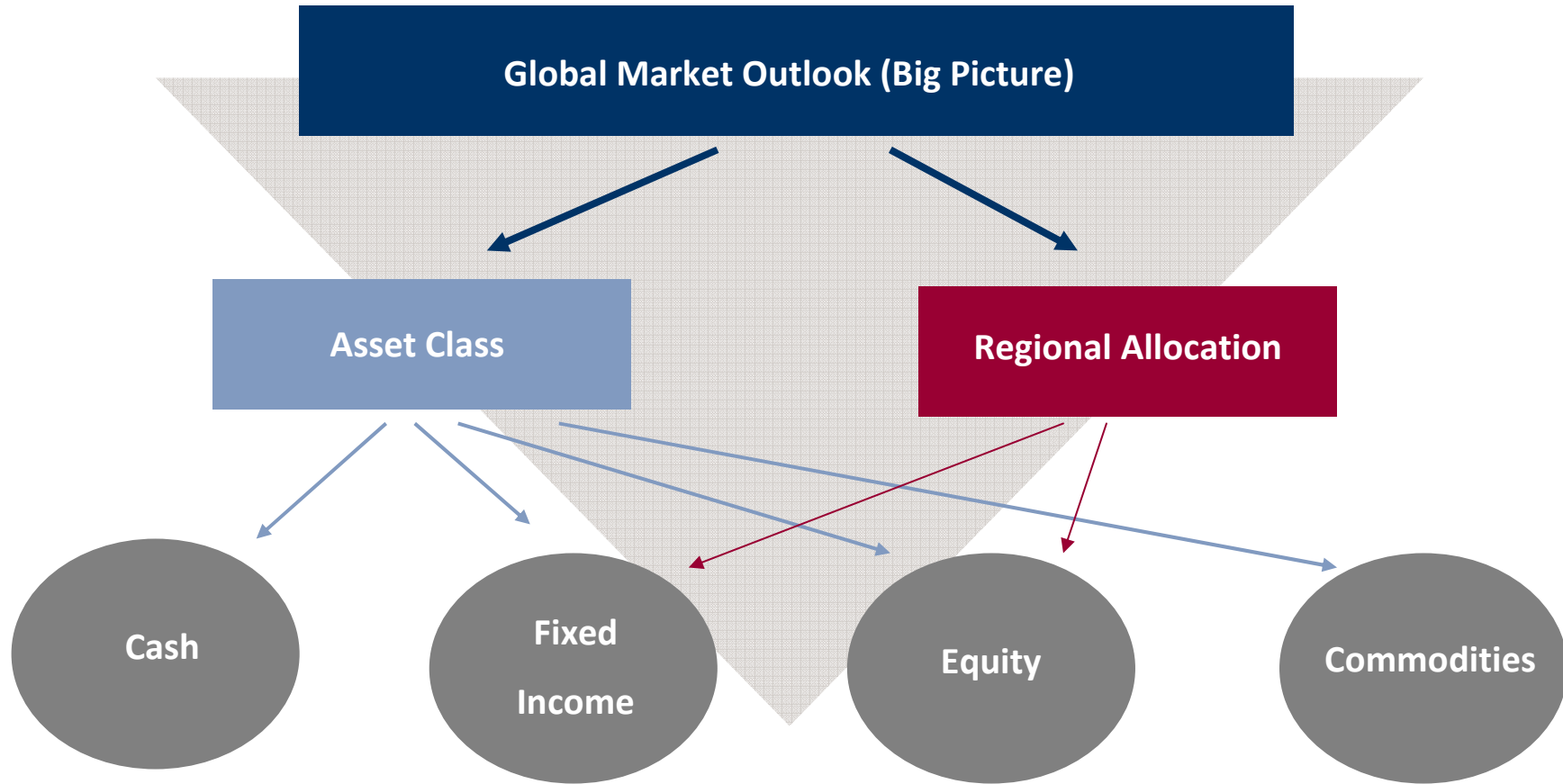


Bill Gross

Warren Buffet sigue la escuela de Ben Graham “Deep-Value” y forman parte de la denominada estrategia “Bottom-up”.

En el otro extremo está la estrategia Top-down, en la cual se parte de tratar de entender el escenario macro global, para luego avanzar en la selección de tipos de activos (asset class) más convenientes, así como regiones y sectores. Finalmente se eligen los activos en particular.

En esta vertiente se puede nombrar a Bill Gross.



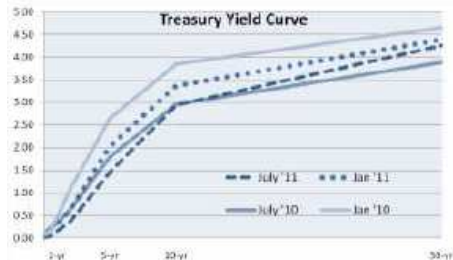
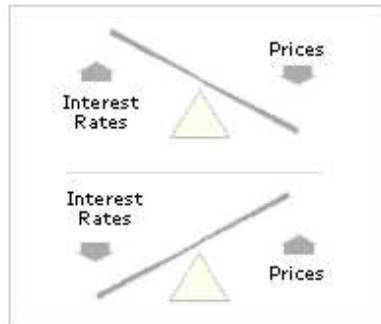
Facilita la diversificación

Mejora la liquidez

Reduce riesgos de mercado y de crédito

Permite incorporar estrategias al portafolio

Duration



Credit

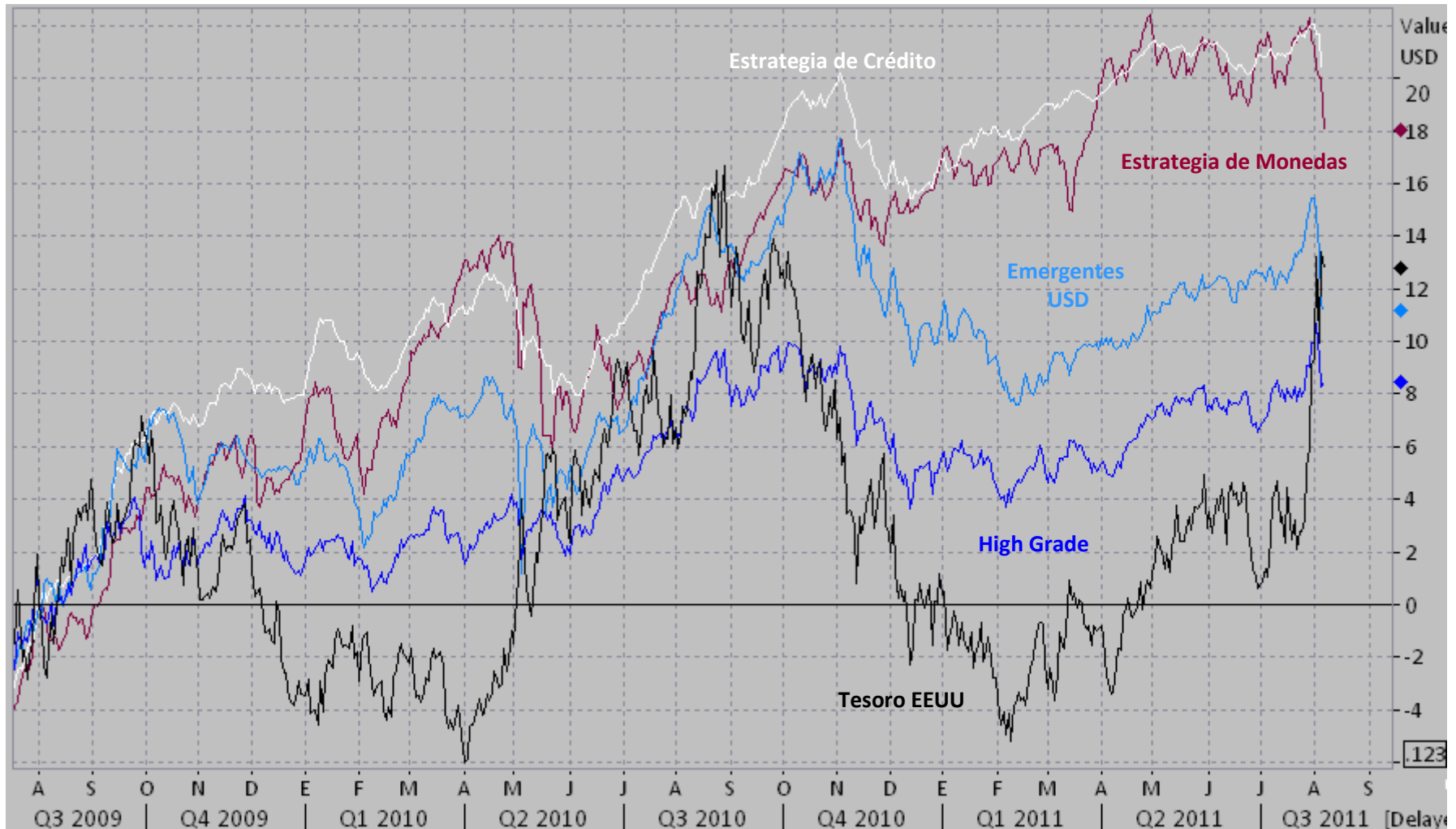
CREDIT RATINGS*

	MOODY'S	STANDARD & POOR'S	FITCH
INVESTMENT GRADE ↓	Aaa	AAA	AAA
	Aa	AA	AA
	A	A	A
	Baa	BBB	BBB
HIGH INVESTMENT GRADE ↑	Ba	BB	BB
	B	B	B
	Caa	CCC	CCC
	Ca	CC	CC
	C	C	C
WEAKEST	C	D	D

Currency



Michael Hasentab

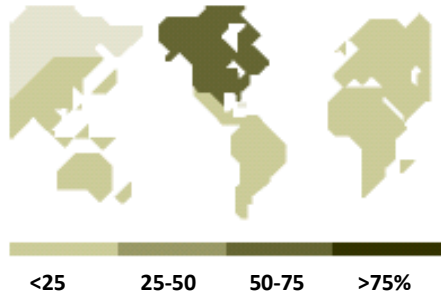


Fuente:  THOMSON REUTERS

Regional

Stock Regions

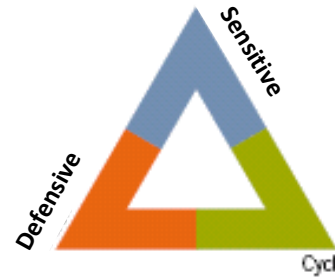
Asia America Europe



Mark Mobius

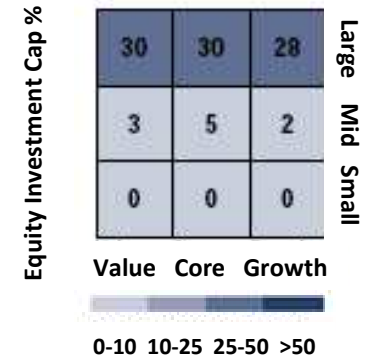
Sectorial

Stock Sectors

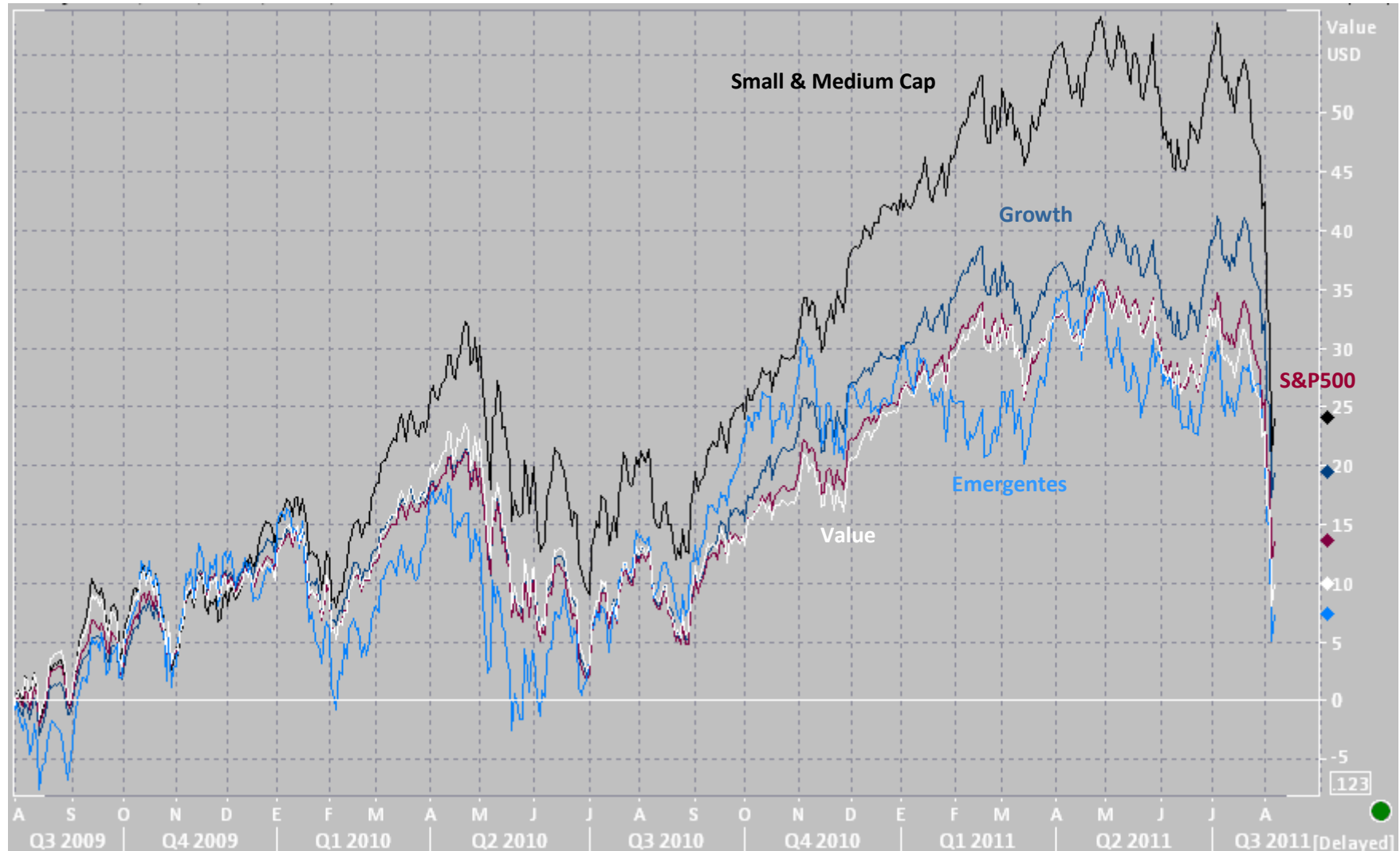


Capitalization & Style

Equity Investment Style %



Bruce Berkowitz



Fuente:  THOMSON REUTERS

Tratar de entender hacia donde se mueven los mercados

Decidir cuales pueden ser los “asset class” más adecuados

Seleccionar las estrategias más eficientes

Monitorear y ajustar de ser necesario