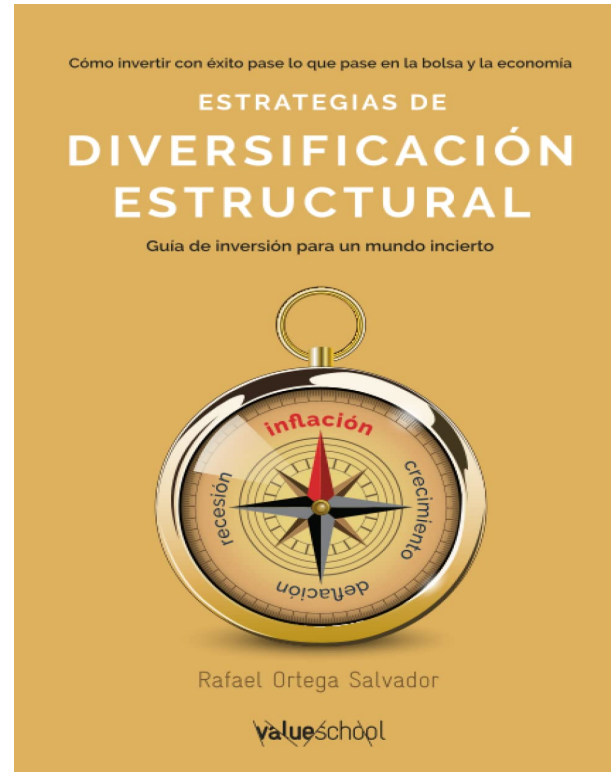


RESUMEN DEL LIBRO

► Diversificación estructural. Rafael Ortega



PROPÓSITO DEL AUTOR

► Doble objetivo

Nuestro objetivo como inversores es doble: tener mucho patrimonio en el futuro y tener suficiente durante el camino.

IDEAS CLAVE

► Estrategias que funcionen siempre

La diversificación estructural consiste en diseñar estrategias de inversión que funcionen en los cuatro escenarios económicos posibles. Para ello es preciso identificar los activos que funcionan en cada uno de ellos, y los que no funcionan, y la correlación entre ellos, para que la subida de unos nos proteja de la caída de otros.

IDEAS CLAVE

► Los cuatro escenarios posibles

- Crecimiento inflacionario.
- Crecimiento deflacionario.
- Recesión deflacionaria.
- Estanflación o recesión inflacionaria.

IDEAS CLAVE

► Activos que prosperan en la tormenta

Se trata de cubrir cada circunstancia económica con uno o más activos que no solo capeen la tormenta, sino que sean capaces de prosperar en ella.

IDEAS CLAVE

► Cartera permanente de Harry Browne

-Efectivo: 25%.

-Acciones: 25%.

-Bonos: 25%.

-Oro: 25%.

IDEAS CLAVE

► Cartera River

- Oro: 25%.
- Acciones Globales: 12,5%.
- Acciones Gran Cap. Growth: 12,5%.
- Inmobiliario Global: 12,5%.
- Acciones Pequeña Cap. Value: 12,5%.
- Bonos: 25%.

IDEAS CLAVE

► Asignación estratégica o táctica de activos

La asignación estratégica de activos significa mantener una cartera diversificada de forma pasiva y no cambiar sus asignaciones en función de las condiciones del mercado. La asignación táctica de activos supone una gestión más sofisticada que consiste en ajustar las ponderaciones de las distintas clases de activos en función de una serie de factores de riesgo y rentabilidad variables.

IDEAS CLAVE

► Pirámide River de necesidades financieras

1º: Ahorro

2º: Inmediatez

3º: Seguridad

4º: Patrimonio

5º: Especulación

CONCLUSIÓN

► Cortafuegos protectores

En las carteras con diversificación estructural, nuestro patrimonio está protegido de las turbulencias del mercado por cortafuegos que separan cada una de sus partes.