

ECONOMÍA & Negocios

CADA VEZ MÁS CERCA [B3]

La Cámara de Representantes de EE.UU. votaría TLC este miércoles

ROSA MILLER, 3M [B2]

"Yo no creo en el poder, creo en el liderazgo compartido"



DÓLAR: Paralelo ↻ Compra 2,098 Venta 3,000 • Interbancario ↻ Compra 3,000 Venta 3,002 • Bancario ↻ Compra 2,940 Venta 3,060 • EURO: Interbancario ↻ Compra 4,277 Venta 4,401

SE USARÁ EL INCA PARA ATRAER A LOS INVERSIONISTAS

Desde diciembre se compraría con el nuevo índice de la BVL

■ No tendrá restricciones de ingreso, salida o de monto a invertir

■ Se empezaría a colocar hacia fines de noviembre a través de las SAB

LUIS DAVELOUIS LENGUA

Invertir en acciones es un negocio difícil, pues se requiere de mucha información, de conocimientos especializados y de buena asesoría para diseñar una estrategia de inversiones. A veces, un golpe de suerte basta, pero no es el caso de la mayoría. Tras la decisión, se debe determinar cómo y en qué invertir. Todos los especialistas recomiendan que la regla número dos en el mercado de valores (la número uno es tomar la decisión) es "no poner todos los huevos en la misma canasta".

Con ese fin se crearon instrumentos a través de los cuales el público podría invertir y beneficiarse de la bonanza económica que se refleja en el mercado de valores sin tener que convertirse en un inversionista profesional. Fondos mutuos, fondos de inversión y hasta los aportes voluntarios que promocionan las AFP responden a esa lógica: invertir con conocimiento de causa en un portafolio diversificado de acciones, como lo haría un profesional, a cambio de una comisión.

No obstante la flexibilidad de estos instrumentos, la mayoría de fondos exige un conjunto de requerimientos mínimos, que van desde el monto mínimo a invertir (desde S/.2.000 hasta S/.20.000) hasta los plazos de per-

El INCA que rinde más

Antes era imposible replicar la composición de un índice en un portafolio de inversiones; principalmente por problemas de liquidez. Con el ETF Incatrack ahora eso es posible.

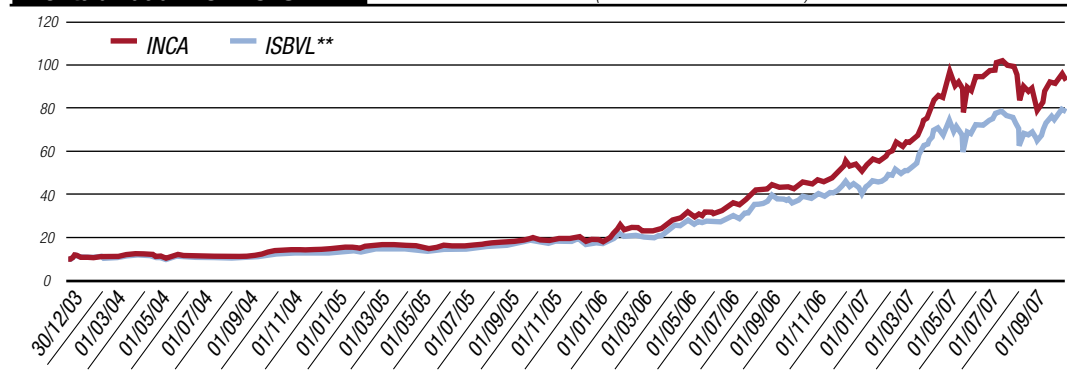
Actualmente, los fondos mutuos administran US\$4.500 millones en sus diferentes opciones. Las que presentamos aquí son las únicas comparables a un índice por su componente de 100% en renta variable.

Valor cuota

Fondos mutuos en acciones	19/6/2007	4/11/2007	Rentabilidad
BCP Accs. \$	157,45	163,16	3,62%
ING Rta. accs.	15,57	15,55	-0,14%
INCA*	100,00	105,83	5,83%

*El INCA fue lanzado el 19 de junio del 2007 (19/06/07 = 100)

Rentabilidad INCA vs ISBVL Enero 2004 - octubre 2007 (Base 10 de enero del 2004)



**Índice Selectivo BVL

Fuente: Conasev, BVL

EL COMERCIO



EN PLENO. De izquierda a derecha exponen Alberto Arispe, Carmela de Marrou y Federico Oviedo de la BVL y Andrés Milla de Credibolsa.

manencia (mínimo una semana, lo cual, además, puede implicar una penalidad).

DIVERSIFICAR ES LA CLAVE

La idea de diversificar una inversión es no exponerse demasiado. Por ejemplo, si usted invierte en acciones de una minera específica, todo su capital dependerá de la gestión de esa empresa y de los precios internacionales de los metales específicos que esta produce. Por ello, salvo que usted conozca a profundidad una determinada empresa (o a su gerente general, lo cual ética y legalmente es inaceptable), no es recomendable invertir en una sola opción.

Ello, entre otras cosas, hace un fondo mutuo de inversión en valores: comprar en su nombre una

canasta de acciones para repartir el riesgo entre varios activos.

Por ello la Bolsa de Valores de Lima (BVL) se decidió a lanzar un instrumento de inversión que, además de ofrecer todas las ventajas que brinda un fondo mutuo o uno de inversión en cuanto a diversificación del riesgo y bajo costo (que asegure que el producto llegue a más personas), es más barato (la comisión es de 0,65% al año sobre el fondo administrado), no tiene monto mínimo de ingreso ni plazo mínimo de permanencia, replica el Índice Nacional de Capitalización (INCA), que incluye a las 20 empresas más representativas de la BVL en cuanto a capitalización bursátil y 'float' (el número de acciones como porcentaje del total emitido por la empresa que se negocia

efectivamente en la bolsa) y, lo más novedoso de todo, se compra y vende como si fuera una acción. Casi como en todos los mercados desarrollados.

El certificado de participación (ETF, por sus siglas en inglés) Incatrack lo emitirá una empresa tituladora privada (Creditítulos), la que se encargará de administrar el fondo (el dinero con el que usted compra los ETF) y de la emisión de los certificados. La colocación se hará a través de un grupo de 18 sociedades agentes de bolsa (SAB) lideradas por Credibolsa, y se efectuará en dos tramos: uno minorista, que recibirá órdenes de hasta S/.150.000, en el que se garantiza hasta el 60% de la emisión (de hasta S/.150 millones), y un segundo tramo para institucionales por el 40% restante.

¿CÓMO FUNCIONA?

La idea general es simple: en la colocación que se realizará a S/.10 el certificado, se obtiene el capital necesario para comprar en la bolsa las acciones que respaldan a los ETF. El mercado se encargará de decidir su precio por ley de oferta y demanda. Además, las comisiones que cobrará el administrador se deducirán de los beneficios que se generen por dividendos de cada una de las acciones que constituyen el paquete, y el saldo se repartirá proporcionalmente entre los tenedores de ETF.

En los predios de los fondos mutuos no quisieron hacer ayer comentarios a la competencia real que representa este nuevo producto, pero reconocieron su importancia como síntoma de desarrollo del mercado. Explicaron que si antes no había un fondo mutuo que replicara los índices de la bolsa obedecía a que estos eran irreplicables por un fondo mediano hasta la aparición del INCA.

"Como antes se medía la volatilidad y la frecuencia de negociación, pasaba que para replicar el índice selectivo, por ejemplo, tenías que comprar US\$12 millones en una acción sumamente ilíquida (que no dispone de muchas acciones que se negocien en la bolsa). Eso no se podía hacer sin afectar el precio", explicaron en uno de los fondos mutuos. ■

HIPEROFERTAS

COMBO
Secadora de cabello RCY310B
Misador con placas de cerámica AD37
Set de manicure PRACTICA
Precio de Mercado S/. 139,00
S/. 69,00

Leche bolsitarro
six pack Laive
bolsa 410 g **S/. 9,90**

Azúcar rubia
Metro
bolsa 2 kg
S/. 3,60

Pack
Pack 2 Ropa
Color Clorox
fco. 930 ml c/u
+ Ropa Color 230 ml
S/. 9,90

Papel higiénico
Metro una hoja
pqte. 16 unid. **S/. 8,90**

Aceite vegetal
Aprecio
bot. 1 litro
S/. 3,99

Stock promocional 900 packs.

Ofertas válidas hasta el jueves 8 de noviembre del 2007.
Stock mínimo disponible 100 unid. por producto. Consumo familiar.

Metro
Precios más bajos... SIEMPRE!