

## Como crear una cartera de Bonos con ETFs

A menudo me suelo encontrar con inversores que tienen una cartera de inversión con ocho o más fondos para cubrir los mercados de renta variable pero sólo uno o dos fondos en los mercados de renta fija; cuando la teoría tradicional de carteras de inversión recomienda en torno a un 30% de nuestra cartera de inversión en renta fija.

De mi experiencia he llegado a la conclusión que esta falta de posiciones de renta fija en las carteras de inversión se debe a un escaso conocimiento de los mercados de renta fija quizá por su menor relevancia o notoriedad en los medios de comunicación (salvo cuando se trata de períodos de crisis).

Usando ETFs para crear una cartera diversificada de renta fija puede ayudar a reducir la volatilidad y los costes de usar fondos de inversión tradicionales que siguen un determinado índice de renta fija; además, podemos sobreponderar determinadas posiciones que creamos más oportunas para el ciclo económico actual, incorporar determinados activos de renta fija no presentes en el índice en cuestión y, lo más importante, ajustar la cartera de renta fija a mi propia tolerancia al riesgo y a mi horizonte temporal incrementando o reduciendo la duración de la cartera global (incluso ponernos cortos en duración).

Aquí les muestro un ejemplo de cartera de renta fija creada con ETFs con una duración de 4,7 años y bastante diversificada... pero es sólo un ejemplo.

|  | Expense Ratio (%) | Allocation (%) |
|--|-------------------|----------------|
| iShares Barclays 3-7 Year Treasury Bond ( <u>IEI</u> ) | 0.15              | 15             |
| iShares Barclays Credit Bond ( <u>CFT</u> )            | 0.20              | 30             |
| iShares Barclays MBS Bond ( <u>MBB</u> )               | 0.33              | 20             |
| iShares Barclays TIPS Bond ( <u>TIP</u> )              | 0.20              | 15             |
| WisdomTree Emerging Mkts Local Debt ( <u>ELD</u> )     | 0.55              | 10             |
| SPDR Barclays Cap High Yield Bond ( <u>JNK</u> )       | 0.40              | 10             |



Por Saúl Sala Peñalver.

<http://www.analistictecnicoakraborta.com/istecnicoakraborta.com>

Profesor de **FUNDESEM**