

¿Qué hacer con mi inversión en momentos de crisis?

En estas semanas atrás hemos padecido las convulsiones de los mercados financieros. El año nació con un mes de enero positivo, confirmando las buenas expectativas que se vislumbraban para este año, como consecuencia del mantenimiento o crecimiento macroeconómico en general y del mantenimiento de las tasas de crecimiento microeconómico del beneficio de las empresas, en general, también.

Pues bien, el ajuste esperado de los mercados llevo, y se confirma que esta volatilidad nos acompañará durante gran parte del año, pues se han despertado los temores sobre los aspectos negativos que estaban ahí, pero no se les había valorado.

- En un primer momento, la caída de China, su Bolsa se desplomó más de un 9%, debido a que el gobierno de dicho país va a tomar medidas sobre inversiones ilegales, las cuales habían ayudado al índice a posicionarse en máximos. China va tomando su importancia a nivel mundial, esta vez estornudo y casi cogemos la gripe. En este caso, también apunta que es coyuntural, en la medida que las expectativas de China siguen siendo buenas.
- Los mercados recuperaron algo, y catapún "carry trade" sobre el Yen (Los inversores se endeudaban en yenes, (el tipo de interés se situaba en torno al 1%) y estos yenes los cambian en divisa europea y americana, comprando activos en estas monedas. Las ganancias son muy superiores que si te endeudas en moneda local. Sólo se corre el riesgo de que el yen se revalué. Esta situación parece coyuntural al vencimiento de los contratos y en la medida que Japón está interesado en mantener una divisa débil. Todo esto conllevó a una caída de los mercados y una apreciación del yen.
- Por último, y de momento más importante, es el miedo a una recesión brusca en Estados Unidos debido a una ralentización del consumo y a un parón en el mercado inmobiliario estadounidense. Aunque de momento los analistas consideran poco probable, pero los mercados se convulsionan a cada dato negativo o poco positivo que venga de Estados Unidos.

Como resumen, en el mercado ha aumentado notablemente su volatilidad, generando dudas a los inversores. A fecha de hoy los mercados se han recuperado, pero ¿volverán a bajar? ¿se volverán a recuperar tan rápidamente? ¿y si no se recuperan? A nuestro entender la caída puede que no haya terminado. Por todo lo expuesto anteriormente, respecto a las expectativas para este ejercicio, los analistas no parece que las hayan modificado, salvo que puede que haya más volatilidad que la que hubieran predicho. Por tanto, ¿Qué hacer en momentos de crisis? Dependerá de la situación del inversor y al activos o activos en el que estuviera invertido. Cuiéndonos a fondos de inversión:

- Para inversiones recientes, determinar un stop de pérdidas, traspasando a fondos sin riesgo (Gama Dinero), esperando la estabilidad de los mercados para reestablecer las posiciones en fondos de renta variable. Puesto que este tipo de clientes no tiene historia y por tanto plusvalías o beneficios latentes a efectos de colchón ante las posibles bajadas.
- Para inversores, que estén en el perfil de riesgo adecuado y que invirtieron a niveles sustancialmente inferiores a los actuales, se debería mantener la inversión. Puesto que estos inversores están donde querían estar y con plusvalías, que aunque temporalmente se ajusten, en el futuro tendrán mejor rentabilidad
- Para inversores; que estén en el perfil de riesgo por encima del que le corresponda, se podría traspasar a inversiones con el nivel de riesgo adecuado a su perfil y seguir la recomendación del punto 1.
- Para nuevos inversores; se debe aprovechar el ajuste que se de en los mercados para invertir. Puesto que nuestras expectativas es que sigue quedando recorrido.

Es muy importante, en estos momentos, revisar el perfil inversor, para comprobar que se este el perfil adecuado para los activos en los que estoy invertido. También, y fundamental junto con el perfil de riesgo el sopesar si el horizonte temporal para los activos en los que se esté invertido, de forma que la inversión este acorde con sus características. Ante todo no perder la calma y consultar con su asesor financiero o comercial, para que le asesore tranquilidad. Solo en el caso de activo con gran riesgo, muy por encima del que pudiéramos soportar actuar rápidamente pero con la sangre fría del comercial.

Una de las formas en invertir en fondos de inversión es a través de las aportaciones periódicas. Con el fin de maximizar la rentabilidad desde el primer euro ahorrado. Tenemos el concepto de acumular la mayor cantidad posible de dinero para invertir en dicho momento. Pero desde que tomo la decisión, hasta que invierto puede pasar bastante tiempo y perder los mejores momentos de mercado. Y al contrario, cuando invierto la cantidad, me puedo encontrar con momentos convulsos de mercado como el actual. Escalonando la inversión conseguimos que:

- Las aportaciones periódicas permiten entrar poco a poco consiguiendo un precio medio de inversión, comprando más participaciones en los mercados bajistas (puesto que el valor liquidativo baja para el mismo importe), de forma que en el futuro, cuando el mercado cambie, obtendré las mejores plusvalías. Estas aportaciones suponen una excelente estrategia de inversión ya que, debido a que el dinero está invertido en distintas fechas, se pueden compensar los altibajos que inevitablemente se producirán en el mercado durante el periodo de su inversión, en los fondos de riesgo.
- si los mercados bajan durante el curso de su inversión, el inversor se beneficiará porque con sus últimas inversiones, podrá comprar más participaciones.

Si los mercados suben, comprará menos participaciones, pero también será positivo, porque sus participaciones ya adquiridas habrán aumentado de valor. Con las aportaciones periódicas decide la cantidad y periodicidad que más le interese, pudiendo establecer una fecha de inicio y de fin de las suscripciones periódicas.

Con las aportaciones periódicas que se ofrece, el cliente dispone de un método de ahorro ágil, flexible y sobre todo, cómodo, que, a largo plazo, seguro le reportará excelentes resultados en su inversión. Permite comple-

mentar las inversiones en otros instrumentos de ahorro, como los planes de pensiones, más a largo plazo y con límites a las aportaciones anuales, limitadas al importe máximo deducible o las denominadas cuenta vivienda, sobre la que también existen límites en cuanto a la deducibilidad fiscal de las aportaciones, etc.

En definitiva el objetivo de las aportaciones periódicas sobre fondos de dinero es planificar la consecución de un capital en el futuro, generando una antigüedad fiscal de las aportaciones al tiempo que se difiere la tributación.

Datos de Instituciones de Inversión Colectiva.
28 de febrero de 2007 (Fuente: Inverco)

	16 Años	10 Años	5 Años	3 Años	1 Año
FIAMM	-	-	-	-	-
FIM RENTA FIJA CORTO PLAZO	4,9	2,63	2,01	1,83	2,36
FIM RENTA FIJA LARGO PLAZO	5,4	3,05	2,56	1,67	0,92
FIM RENTA FIJA MIXTA	5,69	3,30	3,13	4,17	4,06
FIM RENTA VARIABLE MIXTA	6,67	5,04	4,98	9,52	9,31
FIM RENTA VARIABLE NACIONAL	10,87	10,44	13,32	21,60	22,86
FIM RENTA FIJA INTERNACIONAL	5,6	2,97	1,02	1,54	0,13
FIM R. FIJA MIXTA INTERNACIONAL	5,18	2,89	1,85	3,36	2,24
FIM R. V. MIXTA INTERNACIONAL	5,6	3,14	1,83	6,05	2,28
FIM RENTA VARIABLE EURO	8,45	6,62	4,76	14,26	12,24
FIM RENTA VARIABLE INT. EUROPA	7,12	5,87	4,17	14,24	10,37
FIM RENTA VARIABLE INT. EEUU	-1,45	1,83	-3,56	3,74	1,62
FIM RENTA VARIABLE INT. JAPÓN	-0,22	-1,84	3,90	11,88	-4,31
FIM RENTA VARIABLE INT. EMERGENTES	7,94	7,78	12,89	25,67	4,46
FIM RENTA VARIABLE INT. RESTO	4,89	2,06	1,07	10,06	7,06
FIM GLOBALES	5,54	3,14	0,87	3,84	3,02
GARANTIZADOS RENTA FIJA	---	3,44	2,44	1,67	1,34
GARANTIZADOS RENTA VARIABLE	---	5,20	3,5	3,72	3,75
TOTAL FONDOS MOBILIARIOS	5,02	2,66	2,66	4,04	3,94
FONDOS INMOBILIARIOS		7,22	6,62	5,77	5,60

Luis Capilla Dejoz
Bancaja Fondos, S.G.I.I.C.,S.A.
www.bancajafondos.es