

## No puedo con tanta volatilidad. Asesórame sobre posibles soluciones (2)

Y los mercados siguen su marcha, en estas últimas semanas los mercados están alcanzando sus valores máximos. Los inversores que tomaron decisiones precipitadas en los meses anteriores, dada la evolución negativa que parecía que pintaban, se han podido quedar fuera y ahora ven difícil volver a entrar de nuevo al mercado ¿es buen momento de entrar ahora?

Con la inversión en fondos, un inversor tiene la facilidad de buscar los fondos que se adecuen a su perfil de riesgo y al plazo de la inversión para cada objetivo de inversión. Con la herramienta de traspaso entre fondos, un inversor puede regular el riesgo en cada momento, sin tener que dejar de estar en el mercado totalmente, así como modificar el tipo de fondo a invertir, si se entiende que ese tipo de fondo no es conveniente para la situación de mercado de cada momento. De cualquier forma, las entidades ofrecen gran cantidad de fondos que cumplen con las variables perfil de riesgo y plazo de inversión. ¿En qué fondo invertir ahora? Mejor Japón, Mejor comunicaciones, o será el momento de Europa...

Algunos inversores lo tienen claro y deciden la diversificación de su patrimonio. Pero la gran mayoría, sienten que la oferta no está ordenada y están incómodos ante la toma de la decisión, aunque sea con el respaldo del su asesor comercial. Las entidades están poniendo orden ante esta situación y nos ofrecen la posibilidad de invertir en base a las dos variables comentadas anteriormente y distintos estilos de gestión, en el que ofrecen los fondos del catálogo, o incluso de las mejores gestoras internacionales, de forma ordenada y gestionado profesionalmente, donde el gestor toma las decisiones sobre el fondo y el inversor tiene su inversión totalmente adecuada a la situación de mercado. En el artículo de hoy nos centraremos en la inversión moderada ya para plazos de inversión superiores a 18 meses...

### ¿Qué tipo de productos se adecuan a la situación?

Para un cliente moderado, podemos afirmar que una de las definiciones de su objetivo inversor es que la inversión puede asumir ciertos riesgos, pero controlados, en momentos de situaciones de mercado negativas en que se haya marcado una pérdida máxima. De forma que a partir de esta premisa, y con una volatilidad o riesgo medio y controlado, pudiéramos obtener rentabilidades superiores a los activos sin riesgo y a fondos conservadores. De forma que con la definición anterior obtendríamos rentabilidades positivas y pérdidas controladas ante situaciones en circunstancias negativas de los mercados bursátiles. La inversión más adecuada para plazos superiores a 18 meses son los productos llamados Gestión Activa. Su objetivo de inversión está referenciado a un índice de referencia bursátil, controlando en cada momento el riesgo asumido. En ningún caso se garantiza el objetivo de inversión.

Para el inversor tipo que hemos cogido como ejemplo, la solución a la necesidad de inversión definida sería elegir un fondo de gestión activa con un límite de pérdida potencial no superior al 2%, 4% u 8%, siendo el objetivo de la gestión de los fondos alcanzar la rentabilidad del mercado. De forma que se podría invertir en estos productos, dependiendo de la situación de la inversión actual del inversor que hemos definido en este artículo:

- Para inversores en fondos de dinero, se puede recomendar que inviertan una parte de su inversión en los fondos de gestión activa comentados. El inversor debe entender este tipo de fondos, en la medida que van a soportar variaciones del valor liquidativo superior a su actual fondo y que su plazo de inversión, debe ser superior a 18 meses, tiene que ser acorde con el plazo recomendado para la inversión en los fondos comentados. Dependerá del volumen y del inversor el grado de diversificación para incorporar estos fondos.

- Para inversiones recientes con componente bursátil y determinado un stop de pérdidas, reembolsar (en el caso de que tuvieran pérdidas) y suscribir o traspasar (en el caso de que existan beneficios) a fondos de gestión activa. Dependiendo del volumen se definirá la diversificación de una parte de la actual inversión y el resto diversificarlo en fondos de gestión activa o incluso una parte en fondos de gestión activa.

- 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, aunque se puede empezar por traspasar los beneficios latentes sobre la inversión actual a este tipo de fondo de gestión activa.

- Para nuevos inversores; que entiendan que la inversión bursátil con la volatilidad actual, pero si quieren tener controlado las posibles pérdidas, la solución son los fondos de gestión activa. Se puede optar por diversificar la inversión en una parte en fondos de gestión activa, con componente de renta variable, acordes con el perfil y plazo que hemos definido, y otra parte en fondos de gestión dinámica. Dependiendo de los objetivos del inversor.

- Para cualquier inversor que no sepa exactamente cuál es la situación actual de sus inversiones y que entendiera que este tipo de fondos de gestión activa, bajo la definición que hemos realizado: alcanzar las rentabilidades del mercado bursátil, pero con un control de las posibles pérdidas potenciales, puede ser la solución a su situación actual.

Los fondos de gestión activa se descubren con una solución óptima para aquellos inversores que admiten ciertos riesgos, y que quieren tener la inversión con exposición a la evolución bursátil, y tienen un nivel de inversiones que le permiten diversificar, entre fondos de dinero, fondos

de renta fija mixta y los fondos de gestión dinámica. Añadir que el plazo es fundamental para la toma de la decisión, puesto que nos podemos encontrar que la inversión no haya alcanzado su rentabilidad objetivo. De cualquier forma estamos en un momento en el que ante todo no se debe perder la calma y consultar con su asesor financiero o comercial, para que le asesore con tranquilidad. Sólo en el caso de activo con gran riesgo, muy por encima del que pudiéramos soportar, actuar rápidamente pero con la sangre fría del comercial.

**Recordando la posibilidad de inversión periódica.** Una de las formas de invertir en fondos de inversión es a través de las aportaciones periódicas. Con el fin de maximizar la rentabilidad desde el primer euro ahorrado, sin tener que depender del momento de la inversión. Se puede optar para que el fondo a elegir sea un fondo de gestión activa que mejor se ajuste a las necesidades del inversor.

En el próximo artículo hablaremos de soluciones de inversión para clientes arriesgados y plazos de inversión a largo plazo.

**DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA. 31 DE MARZO 2007 (Fuente: Inverco)**

	16 Años	10 Años	5 Años	3 Años	1 Año
FIAMM	-	-	-	-	-
FIM RENTA FIJA CORTO PLAZO	4,76	2,59	2,03	1,90	2,55
FIM RENTA FIJA LARGO PLAZO	5,20	2,97	2,53	1,66	1,74
FIM RENTA FIJA MIXTA	5,59	3,25	3,32	4,66	4,95
FIM RENTA VARIABLE MIXTA	6,53	4,84	5,54	10,77	10,85
FIM RENTA VARIABLE NACIONAL	10,78	9,79	13,76	23,26	24,12
FIM RENTA FIJA INTERNACIONAL	5,41	2,92	1,09	1,26	1,00
FIM R. FIJA MIXTA INTERNACIONAL	5,09	2,84	2,15	3,77	3,10
FIM R. V. MIXTA INTERNACIONAL	5,53	2,95	2,53	6,73	3,94
FIM RENTA VARIABLE EURO	8,56	6,47	6,26	17,87	16,84
FIM RENTA VARIABLE INT. EUROPA	7,26	5,80	5,49	16,90	13,63
FIM RENTA VARIABLE INT. EEUU	-1,09	1,97	-1,68	5,24	6,43
FIM RENTA VARIABLE INT. JAPÓN	-1,33	-2,47	1,29	6,36	-10,70
FIM RENTA VARIABLE INT. EMERGENTES	8,32	8,21	14,13	29,78	9,56
FIM RENTA VARIABLE INT. RESTO	4,99	2,02	2,97	11,87	10,10
FIM GLOBALES	5,34	2,92	1,30	4,32	3,92
GARANTIZADOS RENTA FIJA	---	3,38	2,44	1,73	1,90
GARANTIZADOS RENTA VARIABLE	---	5,05	3,74	4,24	5,29
<b>TOTAL FONDOS MOBILIARIOS</b>	<b>4,94</b>	<b>2,66</b>	<b>2,95</b>	<b>4,52</b>	<b>4,95</b>
<b>FONDOS INMOBILIARIOS</b>		<b>7,14</b>	<b>6,45</b>	<b>5,66</b>	<b>5,15</b>

**Luis Capilla Dejoz**  
Bancaja Fondos, S.G.I.I.C.,S.A.  
[www.bancajafondos.es](http://www.bancajafondos.es)

PIE BANCAJA FONDOS