

Elegir fondos de inversión: ¿misión imposible?

24 de enero de 2020



Autor: Javier Fernández

Miembro del equipo de trabajo de Edufinet

El caso es que iba yo pensando en qué hacer con los pocos ahorros que tengo, hasta ahora estaban muy tranquilos en un plazo fijo, pero con eso de que los tipos de interés están muy bajos, mi banco me acaba de decir que no me renueva el plazo, o bueno que me paga el 0,01%, es decir nada.

El mismo director del banco me dijo, *“Manuel, según tu perfil de riesgo, tu edad y tus objetivos de rentabilidad, lo ideal sería que no tuvieras todo tu dinero en un depósito a plazo fijo. Puedes diversificar invirtiendo una parte en fondos de inversión”*.

...y aquí me encuentro, buscando qué es eso de un fondo de inversión y cómo elegir el más adecuado.

Lo primero que he hecho ha sido ir al “supermercado”, es decir he entrado en una plataforma de fondos de inversión para ver cuantos se comercializan en España. Y la primera sorpresa que me llevo es que existen casi 35 mil fondos disponibles para comprar... Ahora sí que tengo un lío....

Sigo investigando y me encuentro que cada fondo tiene un **nivel definido de “riesgo”**, es decir, de la probabilidad o no de que pierdas dinero invirtiendo en él. Los niveles van desde el 1 al 7, y cuanto mayor nivel de riesgo más volatilidad tiene la inversión (es decir el valor del fondo tenderá a variar más, tanto al alza como a la baja).

Luego tenemos unos “rankings” sobre **la evolución de la rentabilidad** de los fondos en el pasado. Es cierto que el hecho de que haya ido bien, no quiere decir que vaya a ir bien siempre, pero bueno, al final detrás de cada fondo hay unos señores (a los que se les conoce con el nombre de gestores) que saben mucho de esto de los mercados y, si llevan años haciéndolo bien, podemos pensar que lo seguirán haciendo.

Además cuando revisas la información obligatoria que cada fondo ha de tener a disposición de los inversores **unos indicadores** que parece ser que te dan mucha información, pero que a priori, no entiendo, luego vamos a investigar más...

... cada fondo tiene asignada una “beta”, que es un indicador que identifica si el fondo en concreto es más o menos “agresivo” respecto a su índice de referencia. Ese índice es el objetivo a batir que tiene el gestor del fondo (por ejemplo el Ibex-35). Si la beta es mayor que 1 el fondo actuará de manera más agresiva que el Ibex-35, si es menor que 1 lo hará de manera más contenida y si es igual a 1 el fondo se mueve en la misma magnitud y dirección que el Ibex-35.

... también tiene una ratio llamada “alfa” que no es más que la parte de la rentabilidad del fondo que se debe a la labor del gestor y no la parte que se ha generado por el propio mercado. Por lo tanto ten cuidado, si eliges un fondo con alfa negativo probablemente el gestor esté más preocupado en bajar su hándicap que en subir la rentabilidad de tu inversión.

... y otro tema a tener en cuenta es la “volatilidad”, que es otro indicador (si, otro más...) que hay que tener muy en cuenta porque cuanto mayor sea la volatilidad mayor riesgo asumimos. Y según mi director del banco eso si es lo importante, eso del riesgo hay que tratarlo con mucha seriedad porque antes de contratar los fondos tengo que pasar un test de un tal “MiFID”, pero bueno, eso ya lo trataremos en otra entrada del blog.

Después he escuchado que existe algo a lo que llaman diversificar, que no es más que lo que me decía mi abuela siempre de pequeño: “hijo, no pongas todos los huevos en la misma cesta”, por lo tanto creo que voy a elegir no un fondo, sino varios por eso de “tener más cestas”. ¡Bufff y tengo que revisar todo lo anterior no sólo para un fondo! Bueno todo sea por formar una cartera acorde con mi perfil de riesgo y mis expectativas temporales de inversión.

Pero cuidado, por mucho que estudies el fondo, que analices su riesgo, sus índices, su evolución tanto a corto como a medio plazo, etc., Recuerda: rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras.

Autoría de la imagen: freepik