

Tipologia de fons d'inversió

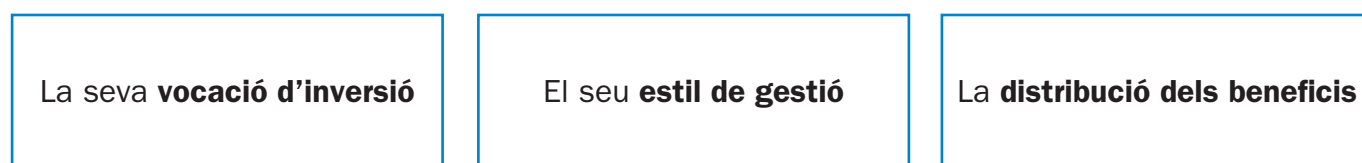
1

Definició i classificació

Els fons d'inversió són institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que agrupen les aportacions de diferents partícips i que cedeixen als **gestors professionals del fons** la presa de decisions sobre la inversió del seu patrimoni.

Els fons poden invertir en un univers molt ampli d'actius financers (bons, accions, derivats, divises, en altres fons d'inversió, etc.), així com en productes no financers (béns immobles, matèries primeres, etc.).

La classificació dels fons d'inversió és molt àmplia. Principalment, els podem classificar segons:



1.1

Segons la seva vocació d'inversió (criteri CNMV)

TIPUS DE FONDS	DESCRIPCIÓ
Fons monetaris	Inverteixen en actius d'elevada liquiditat i reduït risc. Principalment, en dipòsits, lletres, pagarés i bons a curt termini.
Fons de renda fixa	Inverteixen en actius financers de deute a curt, mitjà i llarg termini, emesos tant per governs com per empreses o entitats públiques i privades (per exemple, pagarés empresarials, bons i obligacions, etc.). No tenen inversió en renda variable.
Fons de renda mixta	Inverteixen en una combinació d'actius de renda fixa i actius de renda variable. Renda fixa mixta (entre 0% i 30% de renda variable) i renda variable mixta (entre 30% i 70% de renda variable).
Fons de renda variable	Inverteixen en accions de diferents empreses que cotitzen en els mercats financers. A Espanya, la CNMV estableix que són els fons que inverteixen més del 75% del seu patrimoni en renda variable.
Fons globals	Tenen llibertat per no fixar per endavant els percentatges que invertiran en renda fixa o renda variable, la moneda en què invertiran o la localització geogràfica.
Fons garantits	Asseguren que, com a mínim, es conserva, en una determinada data, la totalitat o una part de la inversió inicial. Poden estar referenciats al mercat de renda fixa o variable.
Fons alternatius	Els fons alternatius i els hedge funds són fons molt especialitzats i tracten d'explotar les ineficiències dels mercats a través d'actius i estratègies d'inversió no tradicionals, buscant una rendibilitat positiva independentment de la direcció del mercat.

1.2

Segons el seu estil de gestió

TIPUS DE FONDS	DESCRIPCIÓ
Fons de gestió passiva	També anomenats fons índex. Cerquen replicar un índex borsari, no batre'l, de manera que poden perdre com el mercat en moments de caiguda.
Fons de gestió activa	Cerquen superar el seu índex de referència per aconseguir bones rendibilitats a través de decisions d'inversió de més o menys pes en un país, sector o valor determinat.

1.3

Segons distribució de beneficis

TIPUS DE FONDS	DESCRIPCIÓ
Fons de repartiment	Reparteixen dividendes, de manera similar a les accions. El dividend cobrat per l'inversor tributa fiscalment.
Fons de capitalització	En lloc de repartir dividendes, els reinverteix en el fons. Són la majoria de fons.

A més de les classificacions comentades anteriorment, els fons d'inversió poden ser:

Fons ètics:

Si operen d'acord amb la doctrina social de l'església (DSE), segons es recull en la pàgina web del Vaticà.

Fons solidaris:

Si destinen una part de la comissió de gestió al finançament de projectes socials.

Fons ISR:

Si apliquen criteris socials, mediambientals i de bon govern, a més dels tradicionals criteris d'inversió.

