

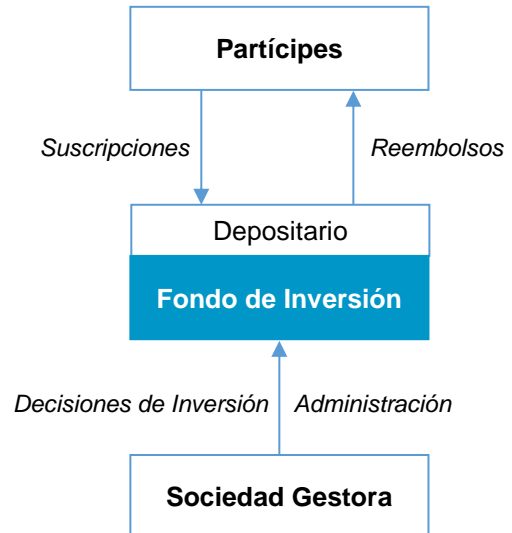
Los fondos de inversión

1

¿Qué es un fondo de inversión?

Un fondo de inversión es una **Institución de Inversión Colectiva (IIC)** cuyo patrimonio está constituido por las **aportaciones de los inversores**, denominados **partícipes**.

Cada uno de ellos, mediante la compra de participaciones, **delega la gestión en una Sociedad Gestora (SGIIC)** para la inversión del patrimonio del fondo en base a una política de inversiones determinada y bajo el control y supervisión de la CNMV.



1.1

Ventajas de los fondos de inversión

1 Permite el acceso a una **gran diversidad de mercados** (renta fija, renta variable, sectores específicos, renta fija high yield, mercados emergentes...)

↳ Posibilidades de contar con una **cartera muy diversificada por número de valores en cartera**, sin importar el tamaño de la suscripción. 2

3 **Costes optimizados**, gracias a las economías de escala que generan los patrimonios colectivos.

↳ **Liquidez diaria** (el valor de la participación del fondo se calcula diariamente por lo el cliente puede reembolsar su inversión cada día) 4

5 Gestión **profesional** del patrimonio, por un **equipo especializado** en la toma de decisiones de inversión.

↳ **Ventajas fiscales** tanto para el vehículo (Impuesto sobre Sociedades al 1%), como para el inversor (**traspaso fiscal**: diferimiento del pago de impuestos hasta el reembolso). 6

7 Protección al inversor desarrollada en las distintas **normativas y garantías** que rigen las IICs. La **CNMV** es el organismo público que controla y supervisa la actuación, tanto de los fondos de inversión como de las diferentes sociedades gestoras y entidades depositarias.

2

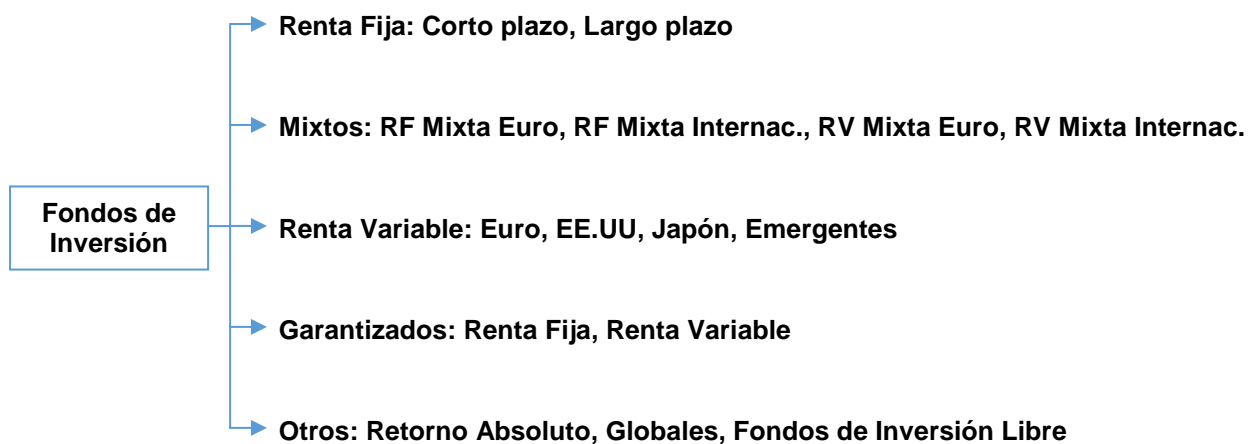
Análisis y selección de fondos

Existen más de **30.000** fondos de inversión domésticos e internacionales registrados en España.

A la hora de analizar y seleccionar fondos, **se hace imprescindible organizarlos** mediante categorías, ratios de performance individual y rating comparativo con sus semejantes.

2.1

Clasificación comercial de fondos (CNMV)



2.2

Ratios y ratings de fondos

Ratios (performance de un fondo)	Rating (comparativa entre fondos)
Alfa	Estrellas Morningstar
Beta	Estrellas VDOS
Ratio de Sharpe	Rating Citywire de gestores
Ratio de Treynor	Ranking por cuartiles
Tracking Error	
Ratio de Información	
Volatilidad	
Máxima pérdida	