

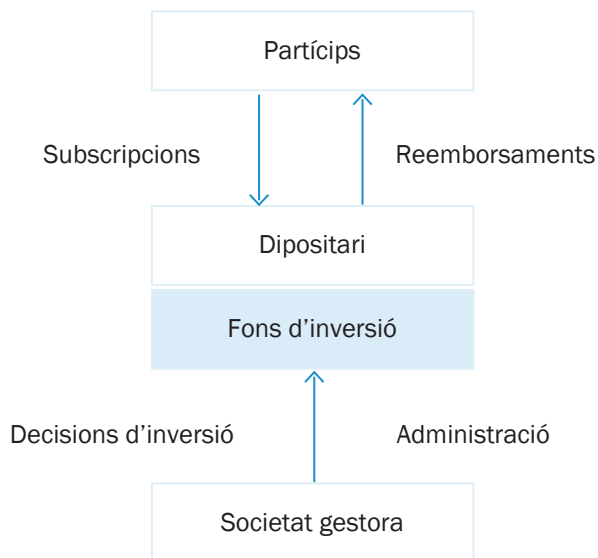
# Què és un fons d'inversió?

1

## Què és un fons d'inversió?

Un fons d'inversió és una **institució d'inversió col·lectiva (IIC)** el patrimoni de la qual està constituït per les aportacions dels inversors, anomenats "partícips".

Cada partícip, mitjançant la compra de participacions, **delega la gestió en una societat gestora (SGIIC)** per a la inversió del patrimoni del fons sobre la base d'una política d'inversions determinada i sota el control i la inspecció de la CNMV.



1.1

## Avantatges dels fons d'inversió

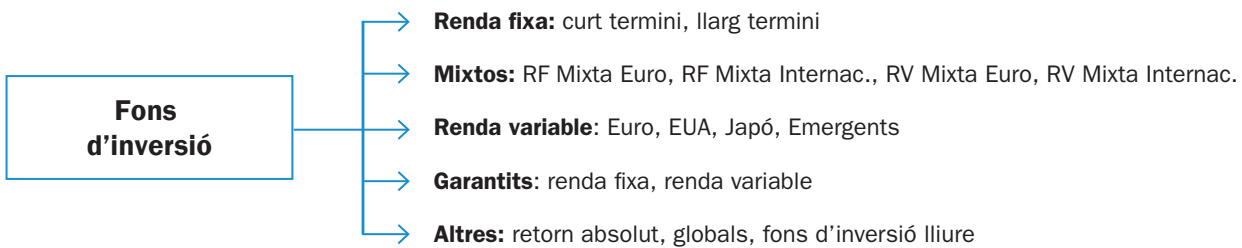
- 1 → Accés a una **gran diversitat de mercats** (renda fixa, renda variable, sectors específics, renda fixa *high yield*, mercats emergents...).
- 2 → Possibilitats de disposar d'una **cartera molt diversificada**, independentment de la mida de la subscripció.
- 3 → **Costos optimitzats**, gràcies a les economies d'escala que generen els patrimonis col·lectius.
- 4 → **Liquiditat** diària (el valor de la participació del fons es calcula diàriament, per la qual cosa el client pot reemborsar la seva inversió cada dia).
- 5 → Gestió **professional** del patrimoni per un **equip especialitzat** en la presa de decisions d'inversió.
- 6 → **Avantatges fiscals** tant per al vehicle (impost sobre societats a l'1%) com per a l'inversor (**traspàs fiscal**: ajornament del pagament d'impostos fins al reemborsament).
- 7 → Protecció a l'inversor desenvolupada en les diferents **normatives i garanties** que regeixen les IIC. La **CNMV** és l'organisme públic que controla i supervisa l'actuació tant dels fons d'inversió com de les diferents societats gestores i entitats dipositàries.

## 2 Anàlisi i selecció de fons

Hi ha més de **30.000** fons d'inversió domèstics i internacionals registrats a Espanya.

A l'hora d'analitzar i seleccionar fons, **es fa imprescindible organitzar-los** mitjançant categories, ràtios de performance individual i ràtios comparatius amb els seus semblants.

### 2.1 Classificació comercial de fons (CNMV)



### 2.2 Ràtios i ràtios de fons

Ràtios ( <i>performance</i> d'un fons)	Ràtios (comparativa entre fons)
Alfa	Estrelles Morningstar
Beta	Estrelles VDOS
Ràtio de Sharpe	Rating Citywire de gestors
Ràtio de Treynor	Rànquing per quartils
Tracking Error	
Ràtio d'informació	
Volatilitat	
Màxima pèrdua	