

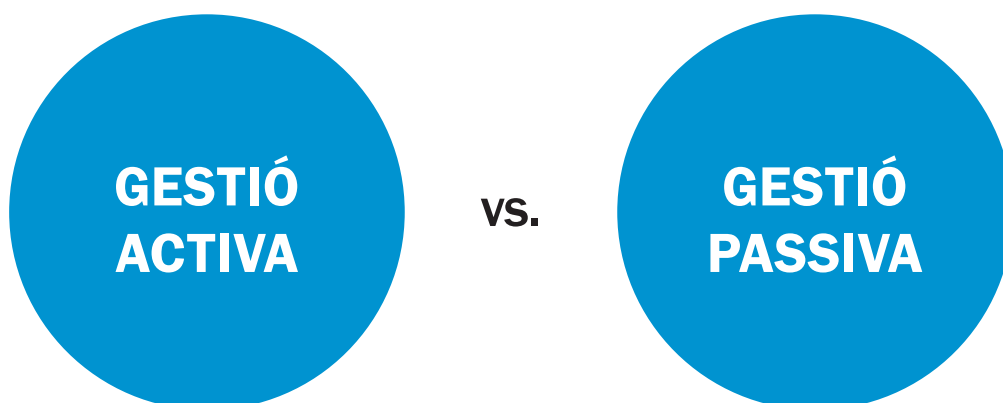
1. Què són els fons índex?

Un fons índex o fons indexat és un fons d'inversió de renda fixa o renda variable que mira de **replicar el comportament d'un determinat índex** del mercat, com ara el Bloomberg Barclays Euro Corporate Bonds 1-5 years (renda fixa) o l'IBEX 35 i l'Eurostoxx 50 (els més comuns de renda variable). Aquests fons segueixen una estratègia de gestió passiva, que contrasta amb la gestió activa, que s'aplica a altres classes d'instruments (vegeu-ho més avall). També poden replicar una determinada cistella de valors.

La comissió de gestió és sensiblement inferior a la d'un fons de gestió activa.

2. Gestió activa vs. gestió passiva

- **La gestió activa** és l'estratègia d'inversió en renda fixa o renda variable en què l'equip gestor tria la composició del fons a partir de la seva opinió i de la informació de què disposa. **L'objectiu del gestor és batre l'índex de referència.**
- **La gestió passiva** és l'estratègia d'inversió en renda fixa o renda variable **l'objectiu de la qual és replicar** l'evolució d'un índex determinat. La rendibilitat de la cartera ha de ser similar a la de l'índex.



3. Avantatges dels fons índex

- A diferència d'un fons d'inversió de gestió activa, les comissions solen ser més baixes.
- Tenen un seguiment fàcil, ja que només cal revisar el comportament de l'índex que repliquen.
- Són d'ús habitual en la construcció de les nostres carteres a mida per aconseguir una exposició geogràfica determinada a un cost baix.

Exemple de fons indexat sobre S&P-500 i el S&P-500



Font: Bloomberg