

## **7 tips para invertir en fondos comunes de inversión.**

*Son uno de los instrumentos más elegidos por los inversores globales. Brindan un mundo de oportunidades para principiantes y sofisticados. Sepa qué es lo que hay que tener en cuenta antes de colocar su dinero allí, para lograr los mejores resultados.*

### **1 - Solicite la política de inversión del fondo.**

Los fondos comunes de inversión (FCI) compran sus activos en función a su política de inversión. Éstas son las instrucciones que tiene que seguir el administrador para realizar las operaciones. Por ejemplo, si busca uno que se focalice en acciones brasileñas, controle que esté obligado a colocar el porcentaje mayoritario en esta clase de papeles. Los FCI tienen la obligación de brindar esta información a quien la solicite.

### **2 - Si la política de inversión del fondo es pasiva, acuérdesese de diversificar.**

Los FCI tradicionales tienen una política de inversión pasiva. Esto implica que si están obligados a colocar el dinero en acciones estadounidenses y éstas tienen malas perspectivas de rendimiento, el administrador no podrá dejar focalizarse en este país. En un mercado bajista, si el promedio baja un 10%, el fondo va a intentar que caiga menos, por ejemplo, un 8%. Por eso, es importante que cuando se elija este tipo de FCI, tenga esta posibilidad en cuenta. Para solucionar este problema, existen dos herramientas: pensar a largo plazo y diversificar sus operaciones en diferentes fondos que apunten a distintos segmentos del mercado.

### **3 – Incluya fondos de administración activa en su cartera con buenos resultados pasados.**

Estos FCI no tienen las trabas con las que cuentan los de administración pasiva, por lo que pueden comprar cualquier activo que quieran. Por ejemplo, si las acciones estadounidenses tienen malas perspectivas, el administrador podrá vender todas las que tiene y adquirir europeas o quedarse en efectivo. Su único objetivo es lograr retornos positivos todos los años. Si bien esto implica riesgos, son muy atractivos para incluir dentro de una cartera. Elija a los administradores que hayan tenido buenos resultados en los últimos cinco años y que trabajen dentro de organizaciones de primera línea.

### **4 - Considere el riesgo que es necesario asumir para lograr buenos retornos.**

Antes de comprar un fondo, examine cuán riesgosas son las inversiones que realiza. ¿Puede tolerar grandes pérdidas con la expectativa de lograr mayores rendimientos? Si no tolera esos movimientos negativos, elija alguno de bajo riesgo. Para medir esto, examine tres factores: la caída trimestral más grande del fondo (le dará una idea del peor escenario), el beta (mide la volatilidad del FCI contra el índice de referencia, por ejemplo el Merval o el S&P 500) y la desviación estándar (muestra cómo varían sus ganancias alrededor de sus retornos promedios). Esta información se la puede solicitar a la compañía que lo administre.

### **5 – Controle los costos del FCI antes de invertir.**

Las administradoras ganan dinero manejando los fondos. Lo que hay que analizar antes de invertir es si los resultados del FCI serán suficientes para cubrir estos costos y aún ser rentables. Por ejemplo, si el índice Bovespa (que mide el promedio de rendimiento de las acciones más negociadas en la Bolsa de San Pablo) sube un 10% y un fondo que invierte en sus acciones, el 12% pero los gastos de gestión son del 4%, sus rendimiento neto será del 8%. En ese escenario, la operación no será atractiva y tendrá que analizar si no es más conveniente comprar un ETF, que son instrumentos

similares pero más económicos o elegir otro similar pero que ofrezca otra empresa con menores comisiones.

#### **6 – Si quiere invertir en activos extranjeros, los FCI locales pueden ser una buena opción.**

Los fondos *offshore* no son la única vía de invertir en activos internacionales. En la Argentina, existe una gama de opciones cada vez más amplia que ofrece esta posibilidad. La legislación local permite que hasta un 25% de la cartera del fondo esté colocado en activos negociados en el exterior. Pero existen algunos que tienen un 100% en papeles internacionales. ¿Cómo hacen? Con el 75% compran Certificados de Depósitos Argentinos (CEDEAR), que representan títulos externos que suben y bajan en función al desempeño del activo original. Por ejemplo, el CEDEAR de Coca Cola, tiene la misma evolución que la acción de la empresa en Nueva York.

#### **7 – Examine el atractivo de los FCI por los activos en que invierten.**

Es importante aclarar que los fondos, en sí, no son un activo financiero, sino un vehículo para acceder a ellos. Por lo tanto, las diferentes opciones no son todas seguras ni completamente riesgosas. Esto depende de los activos en que los invierta. Para ilustrar esto, es interesante analizar cómo se desempeñaron durante la última crisis argentina, de fines de 2001. Los FCI de deuda pública sufrieron grandes pérdidas como consecuencia de la caída del valor de los bonos, por la cesación de pagos. Los de acciones locales, en primera instancia, tuvieron grandes pérdidas y, luego, se recuperaron fuertemente y los que se enfocaban en papeles internacionales siguieron el desempeño de cada uno de los mercados donde estaban focalizados. En conclusión, pasaron con éxito la crisis. Por eso, cuando uno decide invertir en ellos tiene que tener bien en claro en dónde lo está haciendo.

Siete Tips Para elegir en fondos comunes de inversión. Revista Inversor Global. Recursos para el Inversor Inteligente. Argentina. Fascículo N° 44. Pág. 18 – 19. Junio 2.008.