



¿Una nueva oportunidad para los fondos?

Durante 2008, los Fondos de Inversión registraron un comportamiento muy negativo como consecuencia entre otras, de la competencia de los Depósitos con rentabilidades más atractivas. Las salidas de Fondos en España superaron los 50.000MM de Euros (Saldo actual aproximado 161.000MM).

Esta tendencia se ha ralentizado, e incluso a nivel Europeo se han registrado suscripciones netas superiores a los 21.500MM

ANTONIO TOMÁS
SANCHO

*Director de Negocio
Cataluña y Baleares Caja Madrid*



en el primer trimestre de 2009, tras seis trimestres consecutivos de caídas.

Varias serían las razones para este cambio incipiente:

- La mejora de los mercados internacionales, en especial de la renta variable.
- La caída de rentabilidad de los Depósitos Bancarios.
- Un escenario de tipos de interés muy bajos.

Al margen de la rentabilidad, hay otros factores importantes que han incidido en la caída de





“Los fondos de inversión han ralentizado su tendencia a la baja”

los Fondos. Uno de ellos sin duda, es la falta de conocimiento de los mecanismos de transparencia de los Fondos.

Desde hace más de 20 años en España, Fondo de Inversión es sinónimo de instrumento para canalizar el ahorro de las familias, es entre todos los vehículos de Inversión el que más ha crecido y el que cuenta con mayor número de adeptos. Y esto no ha sido por casualidad, entre sus virtudes se podría enumerar la diversificación, la liquidez diaria, las ventajas fiscales, la gestión profesionalizada, la posibilidad de invertir en activos o en mercados en los que, de otra forma, sería imposible, el acceso a inversiones más o menos sofisticadas para cualquier nivel de ahorro, etc. Pero si hay una cualidad que nos interesa destacar en la coyuntura actual, ésta es la TRANSPARENCIA, ésta ha sido desde el principio un estandarte del mercado de Fondos de Inversión.

Un camino seguro

La transparencia junto con el asesoramiento está siendo objeto de debate por parte del supervisor CNMV.

Por ello nos interesa destacar la transparencia, no sólo por lo expuesto con anterioridad sino porque creo que lo más importante a la hora de construir un ahorro para el futuro e intentar rentabilizar esa cantidad mediante la inversión en activos financieros, es estar seguros del camino que recorre nuestro

La transparencia ha sido desde el principio un estandarte del mercado de Fondos de Inversión

dinero desde que suscribimos participaciones de un Fondo hasta que se invierte en los mercados financieros y su posterior seguimiento.

Seguimiento del capital

Gesmadrid, la gestora del Grupo Caja Madrid dispone del Certificado de Calidad de AENOR cuyo fin es verificar el recorrido que hace el dinero desde que el cliente suscribe un Fondo hasta que es invertido por los gestores y que se destina a la compra de activos enunciados en el folleto explicativo.

Por si esto no fuera suficiente, diariamente se calcula el valor del Fondo (vlp) el cual resulta de valorar a precios de mercado todos los activos que conforman el Fondo, permitiendo a los partícipes observar la evolución de su patrimonio y evaluar la calidad de la gestión comparando ese dato con la evolución del mercado y/o con los índices de referencia, permitiendo a los partícipes hacer líquida su inversión en 24 horas.

Con estos mimbres y ante el escenario de tipos bajos y durante tiempo que se vislumbra en el horizonte, entiendo que los Fondos de Inversión pueden tener una nueva oportunidad, alejada de los excesos de los años 2005/2007, pero con una base importante, sustentada en la liquidez, la rentabilidad financiera-fiscal y la gestión profesionalizada de nuestros equipos, todo ello en un marco de absoluta transparencia. ■