

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2018/2019

“FINANZAS FAMILIARES”

Tema 4

Dra. Elena Escrig Olmedo

Ayudante Doctor de Economía Financiera y Contabilidad

Universitat Jaume I

eescrig@uji.es



Sustainability of Organizations
and Social Responsibility Management-
Financial Markets

Objetivos de la Inversión: Binomio rentabilidad-riesgo

El inversor, para elegir entre distintos activos financieros:

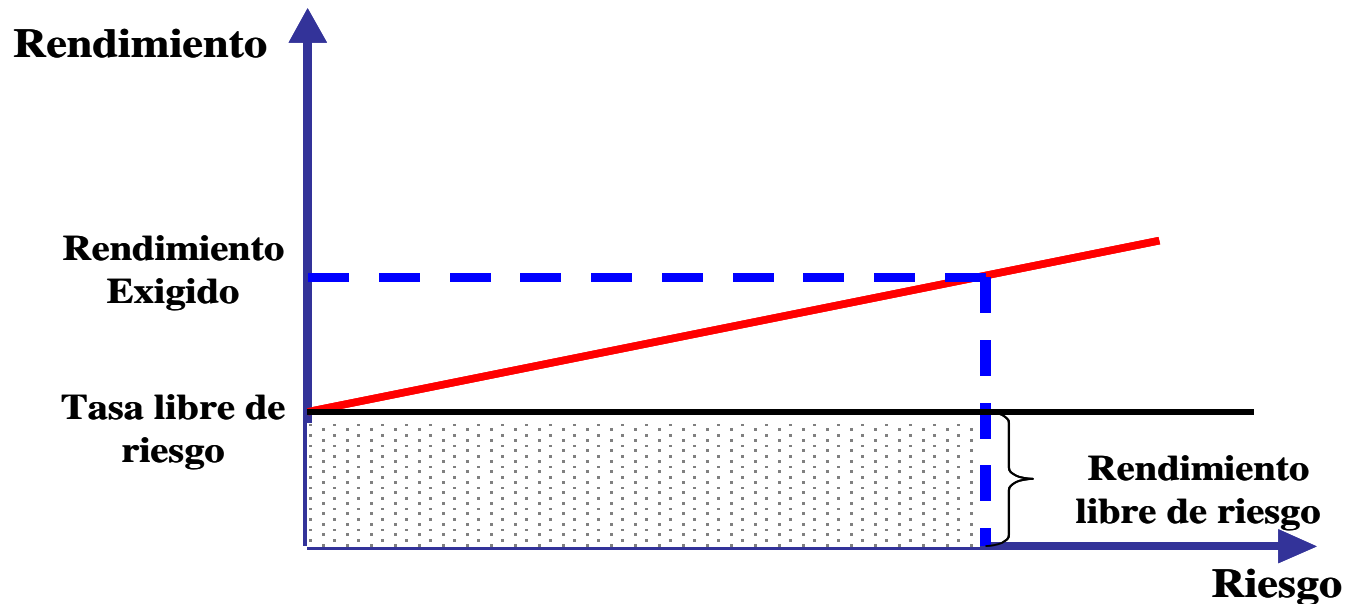
1. DEBE DECIDIR EL HORIZONTE TEMPORAL DE SU INVERSION
2. DEBE DECIDIR SU BINOMIO RENTABILIDAD-RIESGO PERSONAL
3. DEBE DECIDIR SUS EXPECTATIVAS DE LIQUIDEZ

RENTABILIDAD: Por rentabilidad se entiende la capacidad de un activo de ofrecer un rendimiento o renta.

RIESGO: Sería cualquier factor que pueda provocar la variación en una rentabilidad, sea esta positiva como negativa. Es decir la incertidumbre sobre la rentabilidad esperada.

Objetivos de la Inversión: Binomio rentabilidad-riesgo

Riesgo - Rendimiento



El rendimiento de un activo o una operación financiera es entendido como el cambio de valor que registra en un periodo de tiempo con respecto a su valor inicial.

Alternativas de inversión

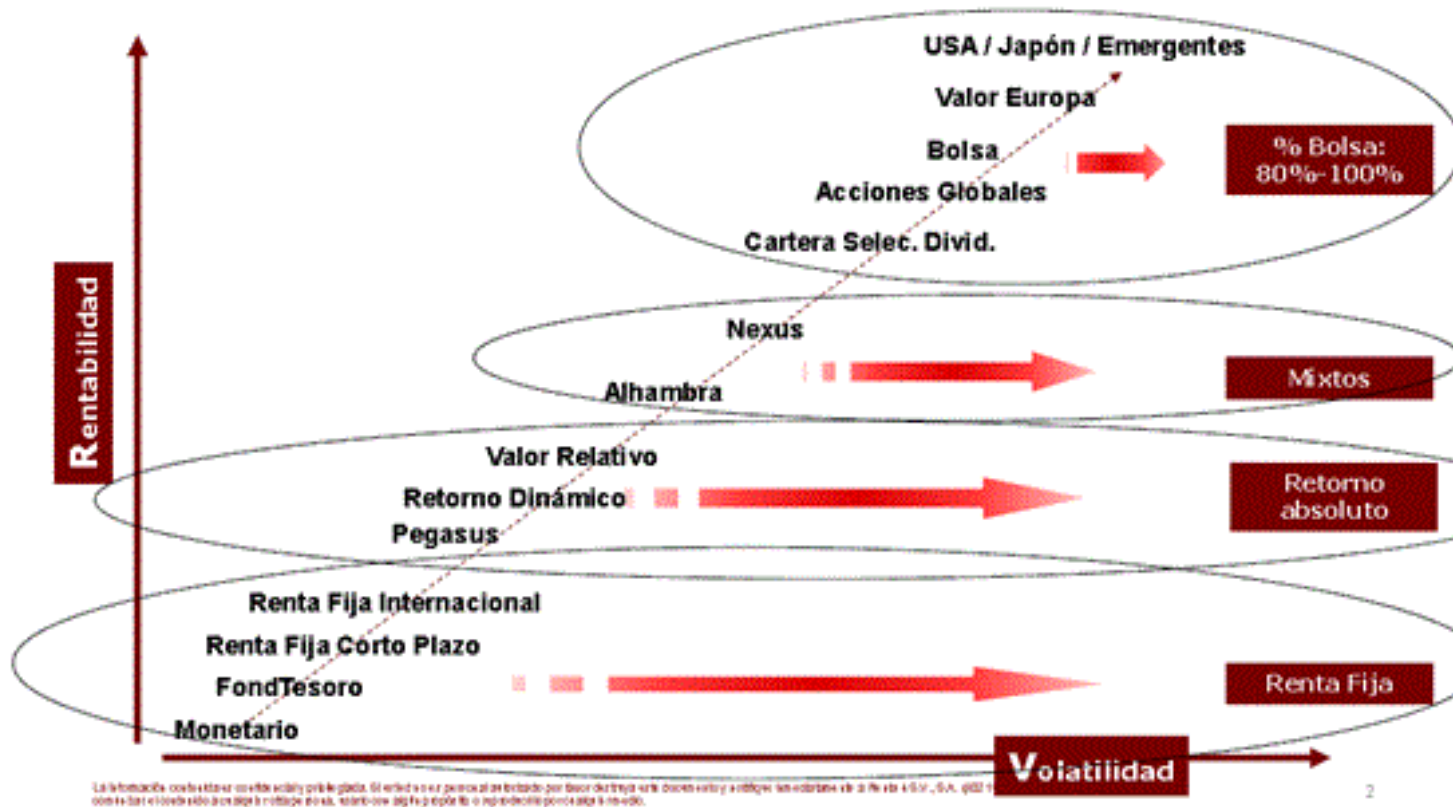
Existen, por tanto, tres tipos de inversores:

- **Aversos al riesgo:** Este tipo de inversor opta por aquellos productos más seguros o, incluso, garantizados, aun renunciando a una parte de la rentabilidad. Este tipo de inversores invierte, fundamentalmente, en productos de renta fija.
- **Neutrales al riesgo:** Toleran un cierto riesgo en sus inversiones pero, en realidad, se muestran indiferentes ante la elección de mayor rentabilidad o menor riesgo. Su elección de inversión es mixta.
- **Amantes del riesgo:** Son aquellos que se caracterizan por querer obtener la máxima rentabilidad posible aun cuando esto implique asumir grandes riesgos. Su estrategia preferida de inversión son los productos de renta variable, como la Bolsa.

Alternativas de inversión

R4 Gestora Oferta Flexible y Diferenciada

renta4
Gestora



Fuente: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2015/10/28/el_color_de_los_mercados/1446017400_144601.html

Alternativas de inversión

EL 'TOP TEN' DE 2018

Captaciones en número y patrimonio en millones de euros.

Fondo	Gestora	Categoría	Captaciones netas	Patrimonio total
Quality Inversión Conservadora	BBVA AM	Mixto conservador global	1.628	10.230
CaixaBank Ahorro	CaixaBank AM	Renta fija euro high yield	923	2.745
BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3	BBVA AM	Renta fija internacional global	509	508
BBVA Bonos Duración	BBVA AM	Renta fija euro largo plazo	496	496
BBVA Bolsa USA	BBVA AM	Renta variable internacional USA	496	501
Bankia soy Así Cauto	Bankia Fondos	Mixto conservador global	467	4.016
CaixaBank renta fija flexible	CaixaBank AM	Renta fija euro largo plazo	465	1.926
Quality Inversión moderada	BBVA AM	Mixto moderado global	453	6.663
Albus	CaixaBank AM	Mixto flexible	447	1.691
Santander Small Caps España	Santander AM	Renta Variable España	422	1.276



Datos a 15 de marzo

Fuente: VDOS

Expansión

Fuente: <http://www.expansion.com/mercados/fondos/2018/03/24/5ab116e7e2704e6c1d8b46b0.html>

Alternativas de inversión

Los 10 fondos de inversión españoles más rentables

Denominados en euros con inversión mínima inferior a 6.000 €.
Rentabilidades en %. Datos a 20 de agosto.

Los mejores a 1 año	CATEGORÍA	A 1 AÑO	A 3 AÑOS
CaixaBank Comunicaciones	TMT*	29,45	70,87
Rural Tecnológico Renta Variable	TMT	25,44	54,82
Sabadell EE UU Bolsa	RVI USA	25,09	42,90
CaixaBank Bolsa Selección USA	RVI USA	23,92	--
Bankinter EE UU Nasdaq 100	TMT	23,84	59,31
BBVA Bolsa Tecnología y Telecom.	TMT	23,31	52,26
Kutxabank Bolsa Nueva Economía	TMT	22,65	55,32
Ibercaja Petroquímico	Energía	21,98	30,30
Mutuafondo Tecnológico	TMT	21,24	48,49
Ibercaja Bolsa USA	RVI USA	21,08	41,51

Fuente: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2018/08/29/mercados/1535558647_262677.html

Alternativas de inversión

Los 10 fondos de inversión españoles más rentables

Denominados en euros con inversión mínima inferior a 6.000 €.
Rentabilidades en %. Datos a 20 de agosto.

Los mejores a 3 años	CATEGORÍA	A 3 AÑOS	A 1 AÑO
CaixaBank Comunicaciones	TMT	70,87	29,45
Bankinter EE UU Nasdaq 100	TMT	59,31	23,84
Algar Global Fund	Mixto flexible	55,98	4,39
Kutxabank Bolsa Nueva Economía	TMT	55,32	22,65
Rural Tecnológico Renta Variable	TMT	54,82	25,44
Renta 4 Latinoamérica	RVI Latinoam.	53,47	3,74
Valentum	RVI global valor	53,46	14,00
BBVA Bolsa Tecnología y Telecom.	TMT	52,26	23,31
Merchfondo	Mixto flexible	50,30	20,91
Magallanes Iberian Equity	RV España	49,11	13,32

(*) Tecnología, medios y telecomunicaciones

Fuente: VDOS

CARLOS CORTINAS / CINCO DÍAS

Fuente: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2018/08/29/mercados/1535558647_262677.html

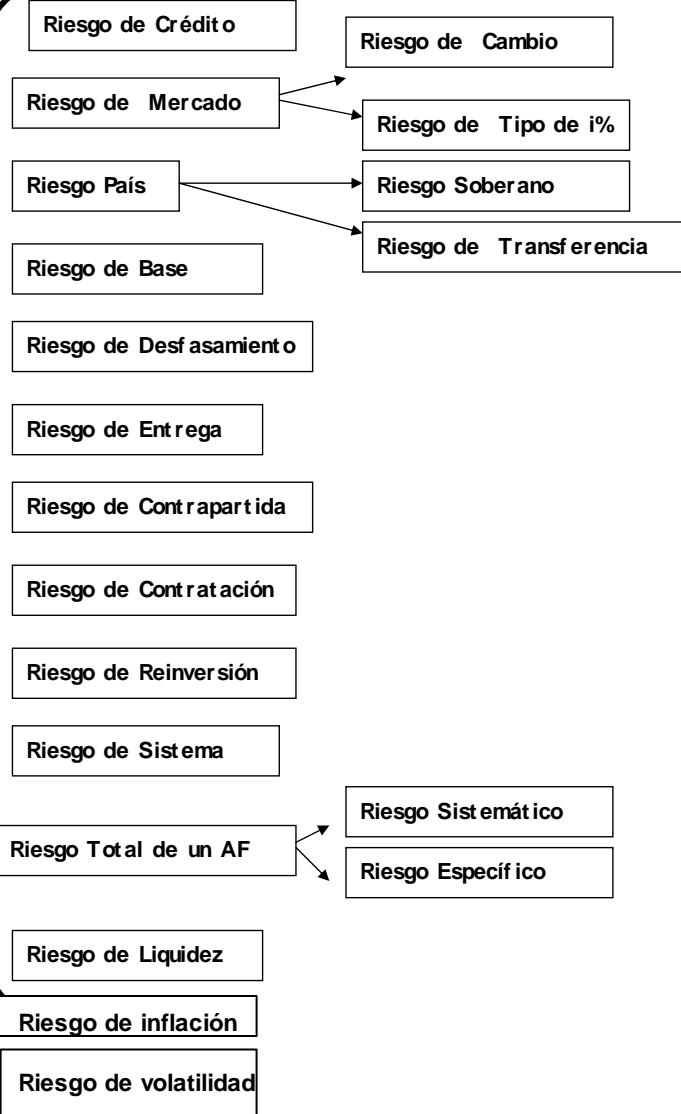


Tipos de riesgos

Riesgos Financieros

Riesgos Financieros

Grado de incertidumbre sobre los rendimientos esperados en el futuro.




Tipos de riesgos

- ✓ **Riesgo de precio (riesgo de mercado):** El precio de los activos puede subir o bajar. Aunque se compra un activo esperando su revalorización futura, es posible que se tenga que vender por un precio igual o incluso más bajo de lo que se pagó.
- ✓ **Riesgo de crédito o de insolvencia:** Es la posibilidad de que el emisor de una deuda no pueda devolver el importe prestado, junto con los intereses, en el plazo pactado. Es posible que ni siquiera devuelva lo prestado
- ✓ **Riesgo de liquidez:** Es la posibilidad de no poder recuperar el dinero cuando lo necesitamos, sin penalización. Puede ser porque el producto no lo permite, como en el caso de un depósito a largo plazo o un fondo de inversión garantizado, o bien porque se trata de un bien que nadie quiere comprar en ese momento.
- ✓ **Riesgo de cambio:** La cotización de una moneda extranjera fluctúa con relación a otra. El valor en euros de una inversión en el extranjero puede subir o bajar aunque el precio en la moneda nacional no cambie.
- ✓ **Riesgo de inflación:** Es el riesgo de que nuestros ahorros pierdan valor con el tiempo.



Tipos de riesgos

NUEVO INDICADOR DEL RIESGO

		Menor riesgo
Clase 1	Depósitos y planes de previsión asegurados	
Clase 2	Instrumentos que se comprometen a devolver el 100% invertido	
Clase 3	Compromiso de devolver el 100% a entre 3 y 5 años	
Clase 4	Compromiso de devolver el 100% a entre 5 y 10 años	
Clase 5	Compromiso de devolver el 100% a más de 10 años o el 90%	
Clase 6	Acciones, renta fija privada, cédulas	

! Alerta de complejidad "Producto financiero que no es sencillo y puede ser difícil de comprender"

Fuente: BOE

Expansión

Fuente: <http://www.expansion.com/mercados/2016/02/04/56b30a4d22601de5318b460e.html>



Tipos de riesgos

Ejemplo gráfico de la información incorporada en todos los productos financieros afectados⁽¹⁾



Indicador de riesgo

1/6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 de mayor riesgo.

El reembolso, rescate o la devolución anticipada de una parte o de todo el principal invertido están sujetos a comisiones o penalizaciones

Banco de Sabadell, S.A. se encuentra adherido al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. La cantidad máxima garantizada actualmente por el mencionado Fondo es de 100.000 euros por depositante.

Indicador de riesgo

Alerta de liquidez

Advertencia fondo de garantía de depósitos



Tipos de riesgos

El **FOGAIN** es el **FONDO GENERAL DE GARANTÍA DE INVERSIONES**, cuya finalidad es ofrecer a los clientes de las sociedades de valores, agencias de valores y sociedades gestoras de carteras la cobertura de una indemnización en caso que alguna de estas entidades entre en una situación de concurso de acreedores o declaración de insolvencia por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La cobertura máxima es de 100.000 euros.

Fuente: <https://www.fogain.com/>

El **FONDO DE GARANTÍAS DE DEPÓSITOS** tiene por objeto garantizar los depósitos en dinero y en valores u otros instrumentos financieros constituidos en las entidades de crédito, con el límite de 100.000 euros para los depósitos en dinero o, en el caso de depósitos nominados en otra divisa, su equivalente aplicando los tipos de cambio correspondientes.



Tipos de riesgos

Ejemplo gráfico de la información incorporada en planes de pensiones



Indicador de riesgo

Menor rendimiento potencial / Menor riesgo



Mayor rendimiento potencial / Mayor riesgo

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes

Indicador de riesgo de 7 niveles

Alerta de liquidez

¿Cómo reducir el riesgo de la inversión?

- ✓ Cobertura de la cartera
- ✓ **Diversificación**

Diversificación del riesgo

Diversificación financiera es el proceso mediante el cual los agentes reducen el riesgo de sus inversiones a través de la colocación de sus recursos en títulos con características diversas

Para reducir el riesgo asumido es recomendable diversificar:

- ✓ **Con diferentes categorías de activos:** Mantener una combinación de renta variable, renta fija y activos del mercado monetario.
- ✓ **Con diferentes títulos:** Combinar títulos con diferentes niveles de riesgo, rentabilidad y liquidez: acciones de distintas empresas, bonos y obligaciones de diferentes emisores y con distintos vencimientos, diferentes tipos de fondos de inversión, etc.
- ✓ **Diversificación de sectores:** Según los ciclos económicos, unos sectores de actividad tienen más éxito que otros.

Diversificación del riesgo



Fuente: <https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-diversificacion.html>