

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2019/2020

“FINANZAS FAMILIARES”

Dra. María Ángeles Fernández Izquierdo

Catedrática de Economía Financiera y Contabilidad

Universitat Jaume I

afernand@uji.es

Dra. Elena Escrig Olmedo

Contratada Doctor de Economía Financiera y Contabilidad

Universitat Jaume I

eescrig@uji.es



Sustainability of Organizations
and Social Responsibility Management-
Financial Markets

1

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2019/2020

“FINANZAS FAMILIARES”

Tema 4



Sustainability of Organizations
and Social Responsibility Management-
Financial Markets

2

Objetivos de la Inversión: Binomio rentabilidad-riesgo

El inversor, para elegir entre distintos activos financieros:

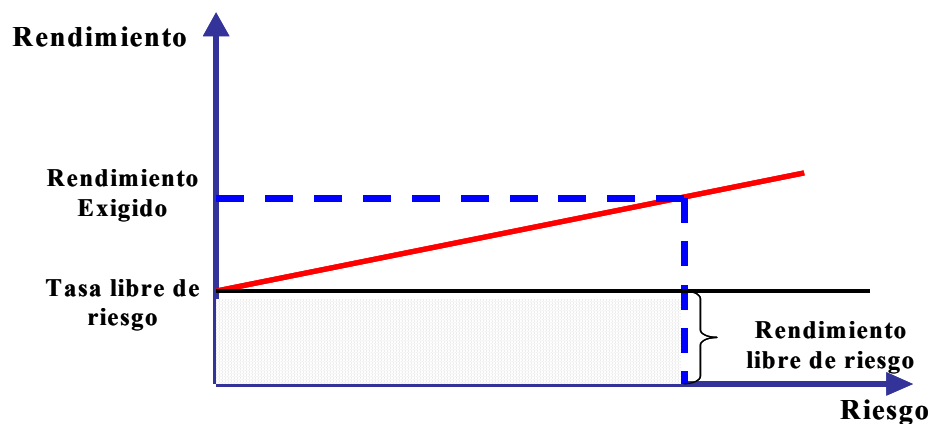
1. DEBE DECIDIR EL HORIZONTE TEMPORAL DE SU INVERSION
2. DEBE DECIDIR SU BINOMIO RENTABILIDAD-RIESGO PERSONAL
3. DEBE DECIDIR SUS EXPECTATIVAS DE LIQUIDEZ

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:

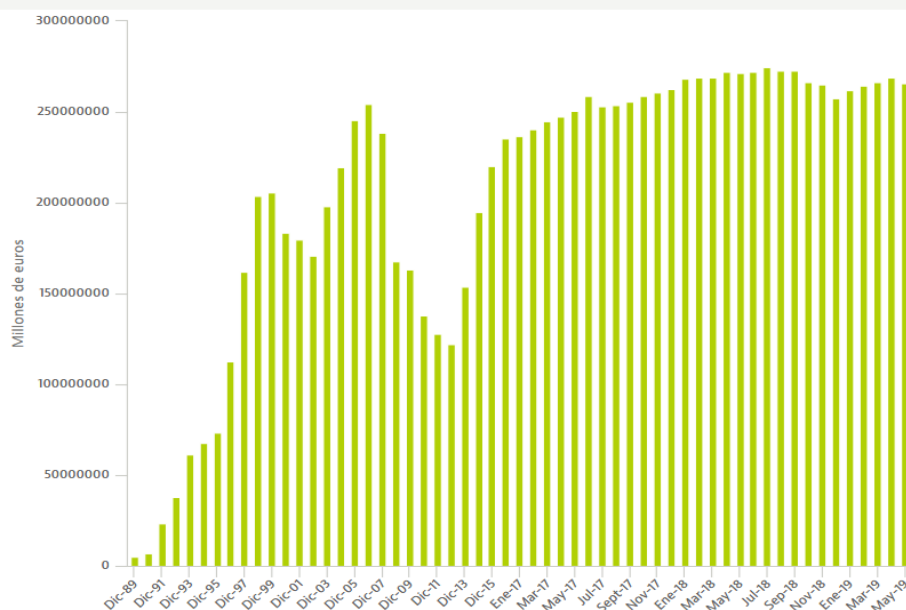
- **Aversos al riesgo:** Este tipo de inversor opta por aquellos productos más seguros o, incluso, garantizados, aun renunciando a una parte de la rentabilidad. Este tipo de inversores invierte, fundamentalmente, en productos de renta fija.
- **Neutrales al riesgo:** Toleran un cierto riesgo en sus inversiones 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



Alternativas de inversión

Evolución del patrimonio de los fondos de inversión en España [1989-2019]



Fuente: <https://www.idealista.com/news/finanzas/inversion/2019/06/05/774854-los-fondos-de-inversion-mas-rentables-segun-cada-nivel-de-riesgo>

7

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



Fuente: VDOS

Expansión

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

8

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
Mutua fondo 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

Alternativas de inversión

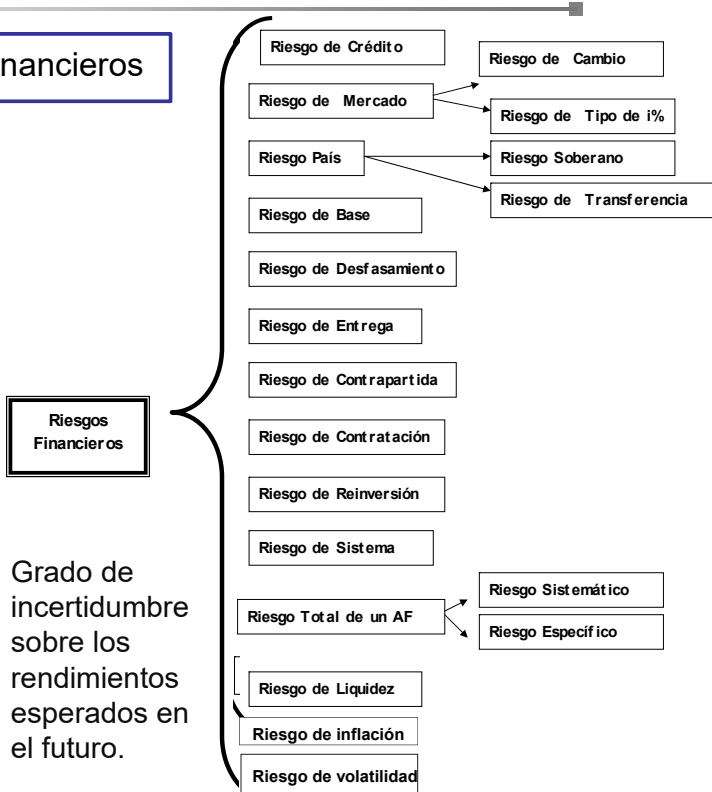
Estos son los **mejores fondos de inversión** en cada una de las categorías en función de su rentabilidad obtenida este año 2019:

CATEGORÍA	FONDO DE INVERSIÓN	RENTABILIDAD ANUAL
Mejor fondo Renta Variable Europa	Comgest Growth Europe Smaller Companies	26,61%
Mejor fondo Renta Variable Global	Merchbanc SICAV Merchfondo	47,43%
Mejor fondo Renta Variable España	Caixabank Bolsa España 150 FI	13,89%
Mejor fondo Mixto Flexible Global	Merch-Oportunidades FI	45,59%
Mejor fondo Renta Variable Global Emergente	Man Numeric Emerging Markets Equity	23,68%
Mejor fondo Renta Fija	AB - Emerging Markets Debt portfolio	9,42%

*Fuente: Morningstar a 10/05/2019

Tipos de riesgos

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



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.

Alerta de liquidez

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

Advertencia fondo de garantía de depósitos

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.

Fuente: <https://www.bancsabadell.com/cs/Satellite/SabAtl/Clasificacion-de-productos-financieros/6000020471924/es/>

15

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.

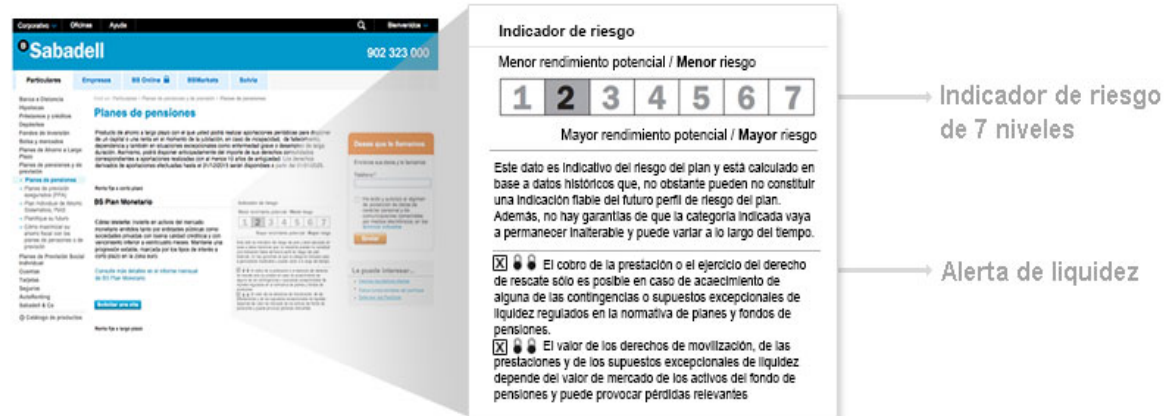
La cobertura máxima es de 100.000 euros.

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



Fuente: <https://www.bancsabadell.com/cs/Satellite/SabAtt/Clasificacion-de-productos-financieros/6000020471924/es/>

17

Tipos de riesgos

¿Cómo reducir el riesgo de la inversión?

- ✓ Cobertura de la cartera
- ✓ Diversificación

18

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

