

¿Cuáles son los principales riesgos asociados a este producto?

Antes de decidir en cuál fondo financiero invertir, es importante que conozca los riesgos relacionados a cada uno. Seguidamente se resumen los riesgos comunes a estos fondos:

- **Riesgo de precio:** Es la posibilidad de que baje el precio de valores en que invierte el fondo. Se puede presentar si suben las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Se refiere a casos donde la moneda en que están expresadas las inversiones del fondo pierde valor frente a otras monedas y la cartera del fondo vale menos en términos de esas monedas.
- **Riesgo de solvencia del emisor:** Es el riesgo de que algunos de los emisores de los valores en que invierte el fondo no puedan hacer frente a sus obligaciones. Los procesos de cobro pueden implicar que se pierda una parte o la totalidad de las inversiones.
- **Riesgo de liquidez:** Para obtener dinero (liquidez) y pagar a los inversionistas, la administradora del fondo puede vender parte de los activos en la cartera. En determinadas condiciones del mercado sucede que tales valores no se pueden vender con rapidez o pierdan parte del precio al negociar.
- **Riesgo de operación:** Para cada fondo se definen reglas propias de funcionamiento que la sociedad administradora debe cumplir y que se dan a conocer en el prospecto. No obstante, usted como inversionista se puede ver perjudicado por culpa, dolo o negligencia de la sociedad administradora o de algún empleado.
- **Riesgo de concentración:** Resulta cuando el fondo invierte altas proporciones en determinados valores, lo que aumenta su vulnerabilidad ante cambios negativos en estos.

Consulte...

- El prospecto con las características del fondo y la información de la sociedad que lo administra.
- Estado detallado de la cartera de inversiones (valores en que ha invertido el fondo).

- Estados financieros de la sociedad administradora de fondos y de sus fondos.
- Hechos relevantes (comunicados de eventos de participantes y valores inscritos que puedan influir en las decisiones de los inversionistas).
- Información de la valoración de la cartera y del título de participación.

En el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVFI) se encuentra información sobre los fondos de inversión financieros inscritos y las sociedades administradoras de fondos de inversión que pueden ofrecerlos al público. En Costa Rica, tales sociedades son las únicas autorizadas para administrar fondos de inversión, sin embargo, la normativa les permite designar entidades comercializadoras que pueden ser:

- Los puestos de bolsa.
- Bancos, financieras y demás regulados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- Las sociedades administradoras de fondos extranjeros que se ajusten a la regulación local.
- Sociedades anónimas creadas con ese fin.

Consulte la información que está a su disposición en la dirección: www.sugeval.fi.cr en la sección Participantes y Productos.



Al elegir un fondo de inversión tome en cuenta su situación personal, objetivos de inversión y el plazo en que planea mantenerla, el tipo de cartera de cada fondo en función del grado de riesgo que está dispuesto a asumir y los costos asociados. Además, las ganancias y pérdidas resultantes a lo largo del tiempo, si bien no definen los rendimientos futuros, son antecedentes importantes.

Si desea aprender más sobre el mercado de valores visite

Aula Virtual

www.sugeval.fi.cr



Tel. (506) 2243-4700 / Fax. (506) 2243-4646
Apartado 10867-1000 San José, Costa Rica
Sitio Web: www.sugeval.fi.cr
Email: correo@sugeval.fi.cr

LO QUE A USTED LE CONVIENE SABER SOBRE...

¿QUÉ ES UN FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO?



Sugeval al servicio del
Superintendencia General de Valores **Inversionista**

¿Qué es un fondo de inversión financiero?

Se trata de una cartera de recursos financieros (patrimonio) constituida por el ahorro de muchos inversionistas que es administrada por un experto en inversiones, para ser invertida en valores. El inversionista compra una parte proporcional de todos los valores del fondo, lo cual se conoce como "participación" y con ello puede obtener parte de los resultados que la cartera genera.

Existen diversos tipos de fondos financieros incluyendo los de deuda, de corto y largo plazo, accionarios y de títulos extranjeros que se ajustan a diferentes tipos de inversionista. Se pueden clasificar en diversificados y concentrados (no diversificados), estos últimos definen sectores de actividad, tipos de títulos u otras categorías de valores en que invierten proporciones mayores de la cartera.

También se clasifican en abiertos y cerrados; son cerrados si su patrimonio es fijo, las participaciones se negocian en bolsa y su plazo es definido. Si no cumplen con estas condiciones, se denominan abiertos. Los fondos de inversión abiertos tienen la posibilidad de redimir directamente las participaciones de los inversionistas, mientras que los fondos cerrados no, por lo que si un inversionista desea salir del fondo, este debe acudir al mercado secundario para vender su participación.

Además, existe otro tipo de fondos de inversión que son los no financieros, cuyas carteras incluyen otros activos como por ejemplo, inmuebles o desarrollos inmobiliarios.



¿Qué factores influyen sobre los rendimientos de los fondos financieros?

Las ganancias o pérdidas en un fondo de inversión financiero provienen de los cambios en los precios de mercado de los valores que conforman la cartera y de los intereses que estos valores devenguen.

¿Por qué invertir en un fondo de inversión financiero?

Como en cualquier otra inversión, usted debe analizar todas las implicaciones de invertir en esta figura. Algunas características de los fondos de inversión financieros son:

- La unión hace la fuerza: Al participar de una inversión colectiva, la cantidad de recursos disponibles brinda un mayor poder de negociación a la sociedad administradora, en nombre del fondo, que le permite acceso a más opciones de inversión.
- Son administrados profesionalmente: Usted como inversionista no tiene que escoger los valores que serán parte de la cartera. Existen sociedades con el único fin de administrar estos fondos que cuentan con los expertos, herramientas, y tiempo para monitorear el mercado, conseguir la información, definir estrategias, y comprar y vender los valores apropiados.
- No poner todos los huevos en la misma canasta: Al comprar el fondo valores diferentes (diversificar), usted podrá enfrentar un riesgo menor en comparación a si invirtiera en un solo valor.
- Información disponible: Si son fondos regulados, la autorización que se les concede implica que han cumplido con una serie de requisitos que le permiten al inversionista contar con información acerca de ellos. En el prospecto que le deben proporcionar, usted obtiene información sobre las características, políticas de inversión y riesgos del fondo, así como información de la sociedad administradora; por ello es importante leerlo antes de tomar cualquier decisión.

¿Cuáles preguntas debe usted hacer antes de invertir en estos fondos?

Haga al menos las siguientes preguntas al representante del fondo y tome nota de sus respuestas:

- ¿Qué objetivos persigue este fondo y cuál es el perfil del inversionista al que está dirigido?
- ¿Cuál es la fuente de ingresos del fondo y cada cuánto se distribuyen?
- ¿Cómo se comportan sus rendimientos (pérdidas o ganancias) en comparación con los de otros



fondos del mismo tipo? ¿Cómo han sido tales rendimientos en los últimos doce meses?

- ¿En qué tipo de valores invierte este fondo? (Emisor, plazo, nacionalidad, etc.)
- ¿Cuáles son los riesgos específicos del fondo? ¿Bajo qué circunstancias podría el fondo de inversión tener pérdidas?
- ¿Cuán fácil es convertir mi inversión en dinero?
- ¿Cuáles son las comisiones máximas que se cobra al fondo y a sus inversionistas?
- ¿Cuál es el mínimo de permanencia establecido? ¿Este fondo tiene comisiones o castigos de salida? ¿En qué circunstancias las cobra el fondo? ¿Quién se deja estas comisiones?
- ¿Cuáles reportes voy a recibir y con qué frecuencia?
- ¿Cuál es la experiencia del gestor de portafolio de la sociedad administradora y la de los miembros del comité de inversiones?
- Si quiero vender mis participaciones, ¿la sociedad administradora me las compra o debo negociarlas en bolsa?