

FONDOS DE INVERSIÓN

MÁSTER MIAx 7ª Edición

Instituto BME

Javier Riaño (jriasi@gmail.com)

Índice

1 ¿Qué es un fondo de inversión?	3
2 ¿Qué aportan?	6
3 ¿Cómo selecciono fondos?	8
4 Modelo PCA	11
5 Gestión Activa vs Pasiva	12
6 Redes neuronales para seleccionar	13

1 | ¿Qué es un fondo de inversión?



Wikipedia: *“Un fondo de inversión o fondo mutuo es una institución de inversión colectiva(IIC), que consiste en reunir fondos de distintos inversores, naturales o jurídicos para invertirlos en diferentes instrumentos financieros...”*

Traducción: *“Un fondo de inversión es un saco en el que meter instrumentos financieros”*

2 | ¿Qué aportan?



- ▲ Seguridad
 - ▲ Accesibilidad
 - ▲ Gestión Profesional
 - ▲ Oferta
 - ▲ Fiscalidad beneficiosa
-


3 | ¿Cómo selecciono fondos?



3 | ¿Cómo selecciono fondos?

- ▲ Máxima Caída: Mide la mayor caída que haya tenido el fondo en el plazo que se considere expresado en porcentaje
- ▲ Rentabilidad anualizada: La ganancia o pérdida en términos porcentuales y anualizada obtenida por una inversión en un periodo determinado
- ▲ Volatilidad: Mide el tamaño de las desviaciones de la rentabilidad respecto a su media. Para contextualizar, la renta variable se mueve de media un 17% y la renta fija un 5%
- ▲ Sharpe: Mide la rentabilidad por cada unidad de riesgo (volatilidad) que se asume. Cifras a cercanas a 1 o superiores son muy buenas. Este ratio es MUY IMPORTANTE
- ▲ Omega: Mide si la probabilidad de obtener ganancias es mayor que la de obtener pérdidas. Lecturas por encima de 1 son muy positivas. Muy importante en fondos de retorno absoluto
- ▲ Calmar: Variación sobre el ratio de sharpe que utiliza la mayor caída en lugar de la volatilidad como medida de riesgo. Mide la rentabilidad conseguida por cada unidad de riesgo máximo asumido. Cuanto mayor mejor
- ▲ Tiempo de recuperación: Mide el tiempo que ha tardado el inversor que compró el fondo en el peor momento (en un máximo) en recuperar su inversión
- ▲ Sortino: Variación del ratio de sharpe, utilizando como medida de riesgo solo las desviaciones negativas en lugar de la volatilidad. Mide la rentabilidad conseguida por cada unidad de riesgo asumido en las caídas

2 | ¿Cómo selecciono fondos?

- 
- ▲ Downside_deviation: Mide las desviaciones del fondo respecto a la media pero solo cuando éstas son negativas
 - ▲ Tracking_error: Mide lo que se desvía el fondo respecto del índice de referencia para ver si se asume mucho riesgo relativo. Muy importante para ver si el fondo es de gestión activa o pasiva. Cuanto más cercano a 0, más pasivo
 - ▲ Information_ratio: Mide si las desviaciones respecto al índice que conforman el tracking error aportan o destruyen valor. Cuanto mayor mejor
 - ▲ Correlación: Mide si las rentabilidades del fondo y el índice se mueven en la misma dirección. El mínimo es -1 que quiere decir que hacen lo opuesto y el máximo 1 que quiere decir que se mueven igual
 - ▲ Beta: Mide como es la intensidad de movimientos del fondo respecto al índice. Por encima de 1 los amplifica y por debajo de 1 los mitiga
 - ▲ Alpha: Mide la diferencia de rentabilidad entre el gestor y el índice. Muestra si el fondo aporta valor o no, respecto al índice
 - ▲ Treynor: Mide la aportación de rentabilidad del gestor sobre el índice pero corregida por la beta. Es decir, a la hora de medir lo que se aporta, esto se corrige por el riesgo sistemático
 - ▲ Bull_beta: Mide como es la intensidad de movimientos del fondo respecto al índice pero solo cuando estos son positivos. Si es mayor que 1 quiere decir que el fondo sube más que el índice
 - ▲ Bear_beta: Mide como es la intensidad de movimientos del fondo respecto al índice pero solo cuando estos son negativos. Si es menor que 1 quiere decir que el fondo cae menos que el índice
-

4 IModelo PCA



5 | Gestión Activa vs Pasiva



6 | Redes Neuronales para seleccionar

