

D. Mariano Rabadán
Presidente
Asociación de Instituciones de
Inversión Colectiva y Fondos
de Pensiones (INVERCO)

Canalizar el ahorro a través de las IIC

Las Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedades y Fondos de Inversión) son el más importante instrumento de canalización del ahorro hacia la inversión productiva. Además, en numerosos países, como Estados Unidos, son una pieza importante dentro del sistema de prestaciones sociales, especialmente en materia de jubilación.

A nivel mundial, su número excede de 70.000, con un volumen de patrimonio del orden de 15 billones de euros (casi el 65% de la capitalización bursátil de todas las empresas cotizadas en las Bolsas mundiales).

En España hay más de 6.000 Instituciones, con cerca de 7 millones de accionistas y partícipes y con un volumen de patrimonio de 230.000 millones de euros.

Los inversores gozan de una gran libertad en la elección de estos instrumentos, que pueden adaptarse perfectamente a su perfil de riesgo, son productos totalmente líquidos y pueden efectuarse traspasos, fundamentalmente orientados a ajustar dicho perfil de riesgo a las circunstancias de los mercados.

Durante el año 2008, estas Instituciones vieron reducidos sus activos en más de un 20%, como consecuencia de la caída de las Bolsas, que fue en media de un 40%, pero en el año 2009, a partir del mes de marzo, han recuperado 1,5 billones de euros, que supone alrededor de la mitad de la reducción de activos del año pasado.

En plena crisis, estas Instituciones ofrecieron una total seguridad a los inversores, así como una absoluta liquidez, cuando los mercados de renta fija estuvieron prácticamente cerrados. Asimismo, más de un 70% de los partícipes tuvieron rentabilidades positivas, ya que las pérdidas afectaron básicamente a los inversores en renta variable.

Durante el año 2009, las rentabilidades son positivas en todas las categorías y están comprendidas entre el 2 y el 6% en las Instituciones más conservadoras (con inflación negativa), mientras que los Fondos que invierten en acciones tienen rentabilidades medias del 20% y del 50% los que invierten en países emergentes.

Esta recuperación continuará en los próximos meses y previsiblemente en un horizonte temporal de 2 ó 3 años se alcanzarán los niveles máximos del año 2007.

Para ello, habrá que profundizar en el asesoramiento de los inversores, en la mejora de las técnicas de gestión y distribución y en la obtención de las economías de escala a través de concentraciones en el sector.



Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

En Europa hay más de 36.000 Fondos de Inversión, de ellos, 3.000 en España, frente a 16.000 en Estados Unidos, cuando este país representa más del 50% de los activos a nivel mundial, contra el 33% de Europa.

Quiere ello decir que cada Fondo en Estados Unidos tiene una media de 440 millones de euros de patrimonio, frente a 125 millones en Europa y 54 millones en España, lo que supone que debería producirse un intenso proceso de concentración del número de Instituciones en Europa y en España.