

EL ECONOMISTA

A la hora de invertir

¿Cómo interpretar el Valor en Riesgo de los Fondos de Inversión?

Es necesario tener presente una serie de condiciones a la hora de decidir dónde se invierte, de ello depende el buen destino de su dinero

FITCH RATINGS

JUL 2, 2015 | 18:05

Toda inversión conlleva un nivel de riesgo implícito en el tiempo que debe ser considerado como un factor que determinará el éxito del desempeño del monto invertido.

Si usted piensa invertir en fondos de inversión, el tema de mayor relevancia para cuidar su dinero deberá ser su rendimiento, es decir, el desempeño que su capital tendrá en un periodo de tiempo esperado.

Es importante considerar que el valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), es un parámetro que determina la eficiencia que su inversión podrá tener en un periodo futuro.

Este puede consultarse en las carteras semanales que publican las administradoras en sus páginas en internet.

La Circular Única emitida define el VaR (valor de riesgo), que es el comportamiento de la inversión que usted realice en un periodo esperado de tiempo.

Hasta abril de 2015, 23 de las 28 operadoras empleaban dicho método. Fitch opina que el hecho de que la mayoría de las administradoras utilicen el mismo procedimiento facilita la comparación del riesgo asumido por diversos portafolios con estrategias similares, debido a que permite identificar aquellos con riesgos mayores.

El aumento de este puede derivar de factores diversos, entre los cuales se encuentran la selección de emisiones con riesgo crediticio alto, la inversión en valores de duración elevada o a tasa fija, y el uso de instrumentos sofisticados, como derivados o notas estructuradas.

El inversionista debe considerar la brecha entre el VaR promedio mensual y el máximo establecido para dimensionar el riesgo del fondo y tomar las decisiones adecuadas.

El VaR tiene relación intrínseca con la calificación de riesgo de mercado, debido a que es uno de los riesgos principales que reflejará el comportamiento intertemporal de la inversión. En ella se visualiza que, a medida que el riesgo de mercado es mayor, también lo es el límite de VaR establecido en cada fondo.

El VaR es fundamental para que usted como inversionista pueda realizar una toma de decisión integral a la hora definir sus inversiones.

fondos@eleconomista.mx