

Comisión del 2% para dos millones de inversores en fondos

Más del 30% de los partícipes de fondos de inversión que no están en productos del mercado monetario soporta comisiones y otros gastos superiores al 2% según datos de la CNMV. 10 de los 25 fondos con más inversores tienen gastos superiores a esta cota.

Cinco Días / 24 04 2006

Sólo una pequeña proporción de los fondos de inversión carga al partícipe las comisiones de gestión máximas del 2,25%, excluidos los fondos Fiamm, pero si se tienen en cuenta los gastos totales, hasta un 30% de los inversores paga unos costes superiores al 2%. Son 1,97 millones de partícipes, sobre un total de 6,47. La cifra corresponde al año pasado y procede del informe sobre fondos de la CNMV, que suma las comisiones de gestión, depositario, servicios exteriores y resto de gastos de explotación.

Los fondos con más partícipes también cargan comisiones por encima de la media, dado que el porcentaje de productos con gastos por encima del 2% es de un 22%, casi ocho puntos menos que el porcentaje de partícipes. De hecho, de los 25 fondos españoles -excluidos Fiamm- con mayor número de partícipes, que suman 1,17 millones, 11 cargan gastos por encima de este 2%, mientras la comisión media es del 1,88%.

Fiamm

Los fondos de inversión del mercado monetario no son comparables al resto, dado que en esta categoría la comisión de gestión máxima está limitada legalmente a un 1%. En este segmento las gestoras apuran aún más las comisiones. 91 de los 154 fondos aplican este 1% de comisión de gestión, pero estos productos agrupan a la inmensa mayoría de los inversores: suponen el 84% de los partícipes de Fiamm. Sumando otros gastos, la carga media que recae sobre el partícipe de estos productos es del 0,96%.

Frente a estas cifras, la familia de fondos más similar a los Fiamm, la de renta fija a corto plazo, no tiene la limitación de comisiones de los Fiamm pero carga menos costes. Un 0,57%, según la media ponderada de los datos ofrecidos por la CNMV.

Dentro los Fiamm, que al poder invertir sólo en el mercado monetario lo tienen muy complicado para obtener rendimientos por encima del 1%, se inscriben los fondos con mayor número de partícipes de la industria española. Son el BBVA Dinero, con 300.000 partícipes, y el SCH Monetario, que supera los 150.000.

En este segmento la concentración de partícipes en pocos productos es muy alta, puesto que los 25 mayores, sobre un total de 154, suman 1,39 sobre dos millones de partícipes. Fuera de los Fiamm, los fondos más superpoblados no llegan a los 100.000 partícipes. Son el Extra 5 de BBVA, con 80.000 inversores, y el BBVA Telecom, con 72.000. Los 50 mayores fondos de inversión fuera de los Fiamm suman un total de 1,76 millones de inversores. Obviamente, la dispersión tanto en términos de comisiones como de rentabilidades es mucho más alta dada la diversidad de estilos. Los hay con comisiones por debajo del 1% como el Eurovalor monetario -casi un Fiamm, con un rendimiento del 1,48%- hasta el 22,56% que renta el BBVA Bolsa Europa, pero que soporta costes del 2,45%

En todo caso, la nueva regulación sobre fondos hace desaparecer la categoría de Fiamm, si bien impide que estos productos eleven sus comisiones por encima del límite del 1% actual a no ser que varíen su política de inversión de forma significativa.

Los de Bolsa emergente, los mejores, pero los más caros

Fueron las estrellas del año pasado. La categoría de fondos más rentable según los datos de Inverco fue la de renta variable emergente, con un rendimiento en 12 meses del 54%. Sin embargo, esta fue también la familia de fondos más cara del mercado, con una comisión media del 2,9%. Es habitual, en todo caso, que este tipo de fondos cargue más gastos al cliente porque la dificultad de gestión es sensiblemente mayor.

Otras categorías de renta variable internacional están también por encima del 2%. Los fondos de Bolsa japonesa, que cargan una comisión del 2,09%, fueron otras estrellas del año pasado, con un rendimiento del 39%. En los productos de Bolsa española, mientras tanto, los gastos que soporta el cliente son del 1,9%. Esta familia de fondos también ha ofrecido buenos rendimientos a lo largo del año pasado, con un 20% que mejoró, incluso, la evolución del índice Ibex 35. En este caso fueron más partícipes los beneficiados, pues estos fondos suman 365.000 inversores frente a los, por ejemplo, 80.000 de renta variable emergente.