



Cómo generar ingresos mensuales con los CEF (Closed-End Funds)

RICARDO JIMÉNEZ

INGENIERO, INVERSOR Y DIVULGADOR FINANCIERO



Índice

1. ¿QUE SON?
2. CARACTERÍSTICAS
3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS
4. QUÉ ANALIZAR Y COMO PLANTEARSE LA INVERSIÓN
5. EJEMPLOS Y RENTABILIDADES
6. HERRAMIENTAS PARA ANALIZAR CEFS
7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE



1. ¿QUÉ SON?

Como su propio nombre indica, son Fondos Cerrados de Capital Fijo con gestión activa y que cotizan en Bolsa.

Son un complemento interesante para los inversores orientados a la generación de ingresos para complementar/reemplazar sus rentas.



2. CARACTERÍSTICAS

- **Capital Fijo**

Los gestores cuentan con el capital fijo, sin problemas de liquidez de los Participes.

- **Precio de Mercado**

Viene determinado como con cualquier activo, por la oferta y la demanda de las participaciones, y por otro lado tiene el precio NAV (Net Asset Value).

- **Cotizan en Bolsa**

Como cualquier acción o ETF, pero no se crean nuevas participaciones al comprar ni se diluyen al vender.

- **Orientados a Ingresos**

Distribuciones normalmente mensuales en lugar de Trimestrales y con un Yield de entre el 8% y 14% de media.

- **Tipos**

Pueden ser de Renta Variable, Renta Fija o Mixtos con posibilidad de apalancamiento.



3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS



Ventajas de los CEF

Alta Rentabilidad

Elevada rentabilidad por dividendo/distribución y frecuencia de distribución mensual.

Gestión de Liquidez

No necesitan mantener liquidez para devoluciones de participaciones.

Potencial de Descuento

Pueden cotizar a un precio inferior a su NAV (Premium/Discount).

3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS



Desventajas de los CEF

Volatilidad sobre el NAV

Mayor volatilidad de precios frente al NAV, amplificada por el apalancamiento.

Comisiones Elevadas

Pueden ser elevadas cuando se incluyen los intereses del apalancamiento.

Riesgo de Liquidez

Posible dificultad para vender participaciones en ciertos momentos.

4. QUÉ ANALIZAR Y CÓMO PLANTEARSE LA INVERSIÓN



Análisis del Fondo

1

Estudiar el comportamiento histórico y su relación con la gestión actual.

2

Evaluación del Apalancamiento

Pueden ser de llegar hasta el 50% (están supervisados por la SEC).

Revisión de Gastos

3

Examinar los gastos anuales, incluyendo intereses por apalancamiento.

4

Comparación con NAV

Revisar si cotizan por encima o debajo de su NAV, e intentar comprarlos con descuento aunque los CEF con un mejor comportamiento historico suelen cotizar con prima.

Distribuciones

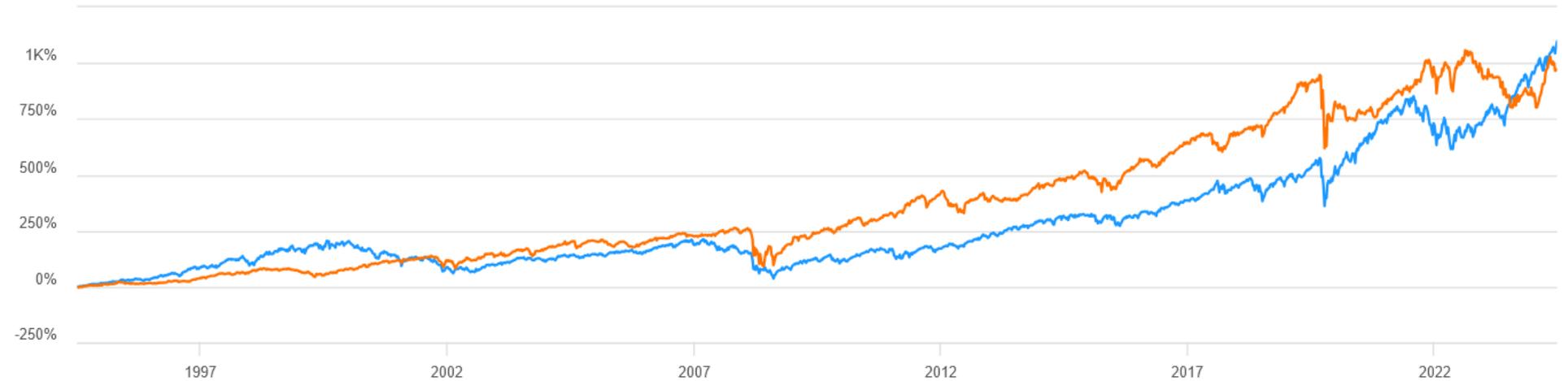
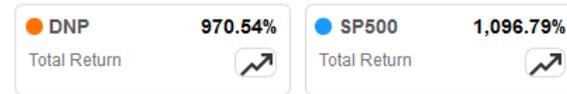
5

Pueden ser de distintos tipos: NII (Net Investment Income), RCG (Realized Capital Gains), y devolución del ROC (Return on Capital).

5. EJEMPLOS Y RENTABILIDADES

DNP Select Income Fund

- Año de creación: Enero de 1987
- Activos bajo gestión: \$3.39B
- Gastos: 1,77%
- Holdings: 139
- Yield actual (Nov-2024): 8,44%
- Activos: Renta Variable Utilities 80%, Renta Fija
- Histórico de Dividendos y Cotizaciones:



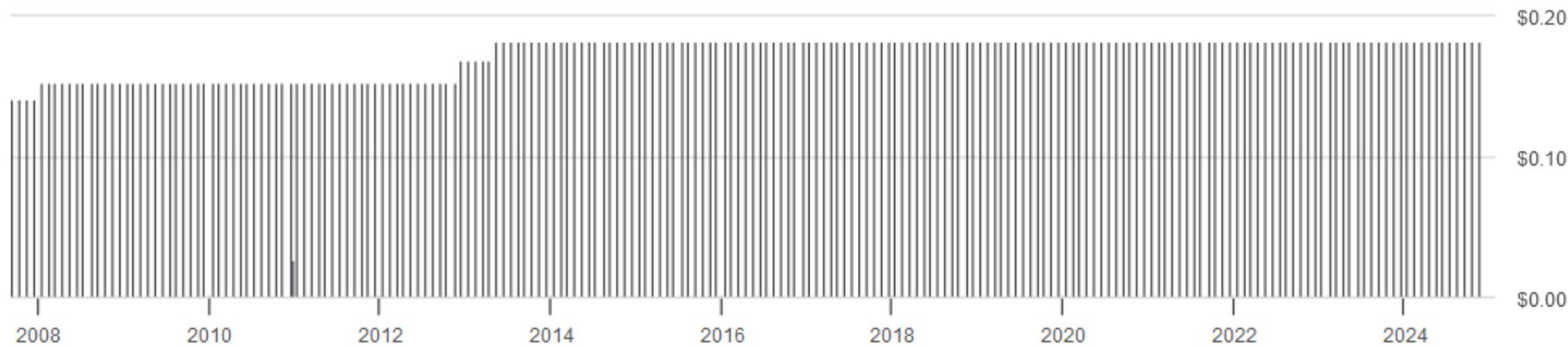
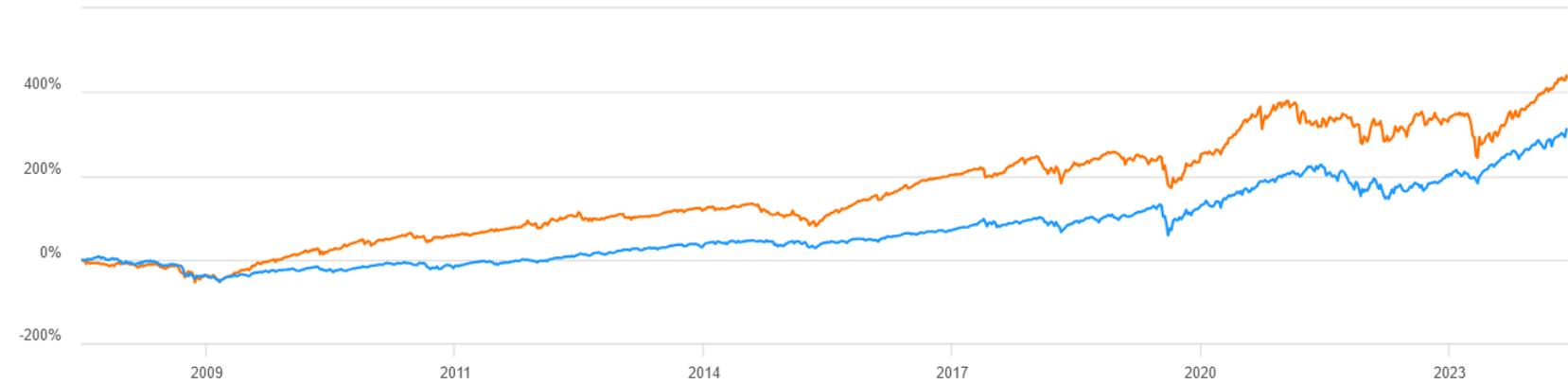
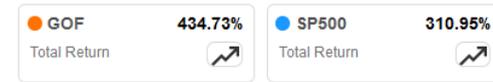
May 22, 1995



5. EJEMPLOS Y RENTABILIDADES

GOF Guggenheim Strategic Opportunity

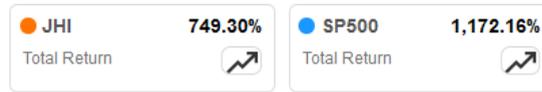
- Año de creación: Julio de 2007
- Activos bajo gestión: \$1.4B
- Gastos: 1,83%
- Holdings: 1399
- Yield actual (Nov-2024): 13,95%
- Activos: Renta Fija Corporativa, Securizada, de Gobiernos y RV
- Hitórico de Dividendos y Cotizaciones:



5. EJEMPLOS Y RENTABILIDADES

JHI John Hancock Investors Trust

- Año de creación: Enero de 1971
- Activos bajo gestión: \$130.56M
- Gastos: 1,9%
- Holdings: 337
- Yield actual (Nov-2024): 8,93%
- Activos: Renta Fija Corporativa, Securizada y de Gobierno y Util
- Histórico de Dividendos y Cotizaciones:



6. HERRAMIENTAS PARA ANALIZAR CEFS

CEF Data

Proporciona información detallada sobre los CEFs incluyendo análisis, datos de rendimiento, descuentos sobre el NAV y otras herramientas útiles para los inversores.

<https://cefddata.com/>

CEF Connect

Ofrece análisis y herramientas interactivas para evaluar y comparar distintos CEFs. Además, cuenta con la posibilidad de crear waitlist de seguimiento y un screener para filtrar por todo tipo de características para la selección.

<https://cefddata.com/>

Seeking Alpha

Es una plataforma/web centrada en inversiones y finanzas que proporciona análisis, comentarios y datos relacionados con mercados financieros, acciones, fondos, ETFs, y otros instrumentos de inversión americanos.

<https://seekingalpha.com.com/>

Autores/Libros

Autores Seekingalpha de referencia: **Steven Bavaria**, **David Van Knapp**, **Rida Morwa**

Libros: **The Income Factory** Steven Bavaria y **High-Income Investing** de Lawrence J. Fassler



7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

MOTIVACIONES

1. GASTO EXCESIVO PARA EL USO QUE LE DOY



2. PERDIDA CONSTANTE DE VALOR

3. BUSCAR TRANQUILIDAD, DESPREOCUPARSE



4. SIEMPRE A LA ÚLTIMA (MODERNOS Y MAYOR SEGURIDAD)



7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

PLANTEAMIENTO

1. INVERTIR (COMPRAR ACTIVOS Y NO PASIVOS)



2. EVITAR DEPRECIACIÓN Y PERDIDA DE PODER ADQUISITIVO



3. EVITAR GASTOS RECURRENTE E INESPERADOS



7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

COSTE DE SER PROPIETARIO DE UN COCHE DURANTE 5 AÑOS

VEHICULO ADQUIRIDO	COSTE
MERCEDES CLA SHOOTING BREAK	-40.000€
GASTOS	
SEGURO A TODO RIESGO 5 AÑOS	750€ X 5 = -3.750€
REVISIONES ANUALES	450€ X 5 = -2.250€
IMPUESTO DE CIRCULACIÓN	100€ X 5 = -500€
REPARACIONES VARIAS	RUEDAS, PASTILLAS DE FRENO, DISCOS DE FRENO, LIMPIAS, ETC.. -2.500€
TOTAL COSTE 5 AÑOS	-49.000€
VENTA POR VALOR RESIDUAL	+16.000€
VALOR FINAL DE LA "INVERSIÓN"	-33.000€
COSTE ANUAL	-6.600€
COSTE MENSUAL	-550€

7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

PASO 1: INVERTIR EN PRODUCTOS DE ALTO YIELD COMO LOS FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS (CEFs)

NOMBRE DEL FONDO	TICKER	YIELD ACTUAL NOV-2024	TIPO SUBYACENTE
DNP Select Income Fund	\$DNP	8,25%	RV - UTILITIES
BlackRock Debt Strategies Fund Inc	\$DSU	10,92%	RF – SENIOR LOANS, DEBT
Credit Suisse Asset Management Income Fund, Inc	\$CIK	9,03%	RF – HIGH YIELD
Guggenheim Strategic Opportunities Fund	\$GOF	13,78%	RF – CREDIT – RV – EQUITY
Advent Convertible & Income Fund	\$AVK	11,85%	RF – CONVERTIBLE
	AVG YIELD	10,76%	

7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

PASO 2: INVERTIMOS LOS 40.000€ EN PARTES IGUALES EN CADA UNO DE LOS CEFS ANTERIORES

CAPITAL INVERTIDO	YIELD MEDIO	INGRESOS MENSUALES	INGR. MENSUALES NETOS (19% IRPF)
40.000€	10,76%	358,86€	290,68€

PASO 3: EN LUGAR DE COMPRAR, HACEMOS UN RENTING A 5 AÑOS

LETRA MENSUAL RENTING	INGR. MENSUALES NETOS CON CEFs	COSTE MENSUAL COCHE	COSTE TOTAL 5 AÑOS
-575€	+290,68€	-284,31€	-17.058,60€



Swipcar

<https://swipcar.com> > Coches > Mercedes

Renting Mercedes CLA Shooting Brake 200d DCT AMG Line

Renting Mercedes CLA Shooting Brake 200d DCT AMG Line desde 575€/mes. Sin Entrada.

Seguro Todo Riesgo. Mantenimiento y Reparaciones. Asistencia en Carretera ...

7. EJEMPLO DE USO PARA NO DESCAPITALIZARSE

RESULTADO COMPARATIVA

SER PROPIETARIO

-33.000€

INVERTIR Y RENTING

-17.058€

DIFERENCIA

+15.941€

OFERTAS ACTUALES

OFERTA BLACK
FRIDAY

KIA SPORTAGE

5-puertas / 1.6 T-GDi MHEV
118kW Business 4x2 DCT (AC)



369€

Al mes, IVA incl. | 72 meses - 10.000 kms

 Hibrido
 Automático

OFERTA BLACK
FRIDAY

KIA STONIC

5-puertas / 1.0 T-GDi 74kW
(100CV) MHEV MT Business



275€

Al mes, IVA incl. | 72 meses - 10.000 kms

 Hibrido
 Manual



Cómo generar ingresos mensuales con los CEF (Closed-End Funds)

RICARDO JIMÉNEZ

INGENIERO, INVERSOR Y DIVULGADOR FINANCIERO

