



# Fondos monetarios: un escudo contra la inflación

---

**JESÚS ARROYO**  
INVERSOR Y DIVULGADOR



# Fundamentos de los Fondos Monetarios

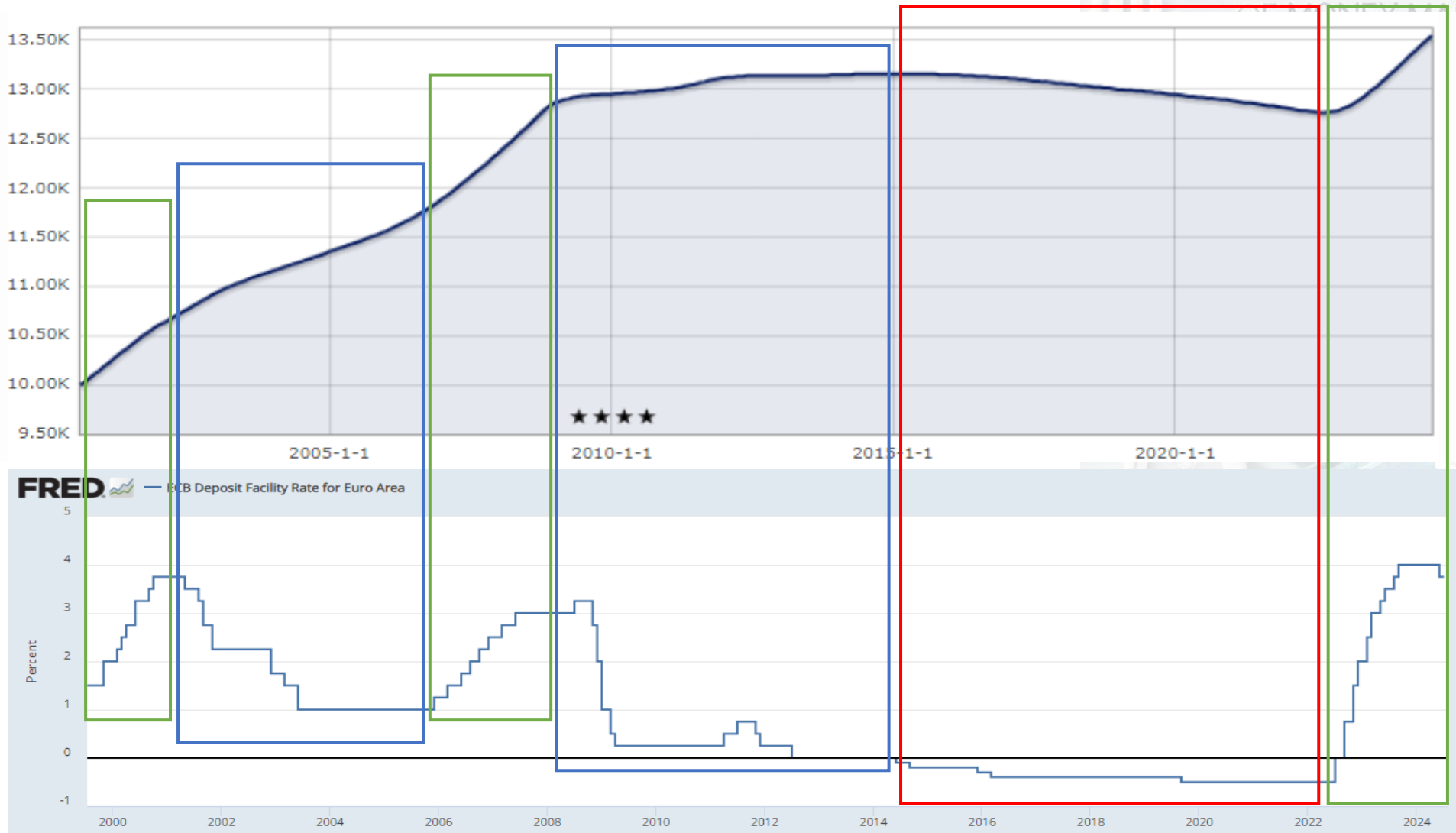
- Existen desde hace más de 50 años
- En formato Fondo de Inversión y ETF
- Invierten en deuda (gubernamental y/o corporativa) de muy corto plazo
- Utilizan productos de elevada calificación de crédito
- Proporcionan un rendimiento (variable) cercano al de los tipos de interés
- Siempre crecen (salvo cuando hay tipos de interés negativos).



Tipos suben

Tipos bajan

Tipos bajo 0





# Ventajas de los Fondos Monetarios

## Elevada liquidez

Puedes aportar o retirar cuando quieras

Por normativa los Fondos Monetarios deben tener activos muy líquidos:

- Un mínimo del 10% del volumen del fondo con vencimiento a un día
- Vencimiento mínimo del 30% en un plazo de siete días
- Máximo WAM (vencimiento medio ponderado) de 60 días

# Ventajas de los Fondos Monetarios

Elevada liquidez

 **Baja volatilidad**



# Ventajas de los Fondos Monetarios

Elevada liquidez

Baja volatilidad

 **Diversificación**

## Perfil de la IIC

Número de líneas	294
Número de emisores	77
Rating medio de la cartera	BBB+
Weighted Average Life (WAL)	135,3
Weighted Average Maturity (WAM)	16,8

Instrumentos a tipo fijo	31,2%
Instrumentos de tasa variable	43,2%
Yield to maturity	3,6%
Modified duration	0.04
Duration	0.04



# Ventajas de los Fondos Monetarios

Elevada liquidez

Baja volatilidad

Diversificación

**🕒 Sin condiciones de entrada, mínimos ni máximos\***

- Salvo casos excepcionales
- Y los que imponga tu broker

# Ventajas de los Fondos Monetarios

**Objetivos:** El objetivo de gestión del producto es, a través de una gestión activa, obtener, durante el período de inversión recomendado, un rendimiento ligeramente superior a los tipos del mercado monetario tras la deducción de los gastos de gestión. Si los tipos de interés del mercado monetario son muy bajos, el rendimiento generado por el OICVM podría no ser suficiente para cubrir los gastos de gestión, por lo que el valor liquidativo del OICVM caería de forma estructural.

Sin condiciones de entrada, mínimos ni máximos.\*

## Objetivo de inversión

El OICVM corresponderá a la siguiente categoría: «Fondo monetario de valor liquidativo variable (VNAV) a corto plazo». Las rentas se capitalizan en el caso de las participaciones «C» y se distribuyen en el caso de las participaciones «D».

El objetivo de gestión del OICVM es buscar una rentabilidad igual al €STR capitalizado menos los gastos de gestión, en un horizonte de inversión mínimo recomendado de un día, invirtiendo principalmente en los mercados monetarios y de tipos de interés. El OICVM aplica una gestión dinámica y discrecional basada concretamente en la selección de instrumentos financieros a partir del análisis financiero de los emisores, teniendo en cuenta al mismo tiempo un enfoque



# Ventajas de los Fondos Monetarios

**Objetivos:** El objetivo de gestión del producto es, a través de una gestión activa, obtener, durante el período de inversión recomendado, un rendimiento ligeramente superior a los tipos del mercado monetario tras la deducción de los gastos de gestión. Si los tipos de interés del mercado



concretamente en la selección de instrumentos financieros a partir del análisis financiero de los emisores, teniendo en cuenta al mismo tiempo un enfoque

eses



# Ventajas de los Fondos Monetarios

Elevada liquidez

Baja volatilidad

Diversificación

Sin condiciones de entrada, mínimos ni máximos.\*

Rentabilidad muy competitiva (€STR+, pocos días fuera de mercado, reinversión de intereses)

## **Fiscalidad favorable**

- Diferimiento de impuestos en intereses
- Opción de traspasos sin tributación
- Tributación solo por la plusvalía



# Ventajas de los Fondos Monetarios

Elevada liquidez

Baja volatilidad

Diversificación


Sin condiciones de entrada, mínimos ni máximos.\*

Rentabilidad muy competitiva (€STR+, pocos días fuera de mercado, reinversión de intereses)

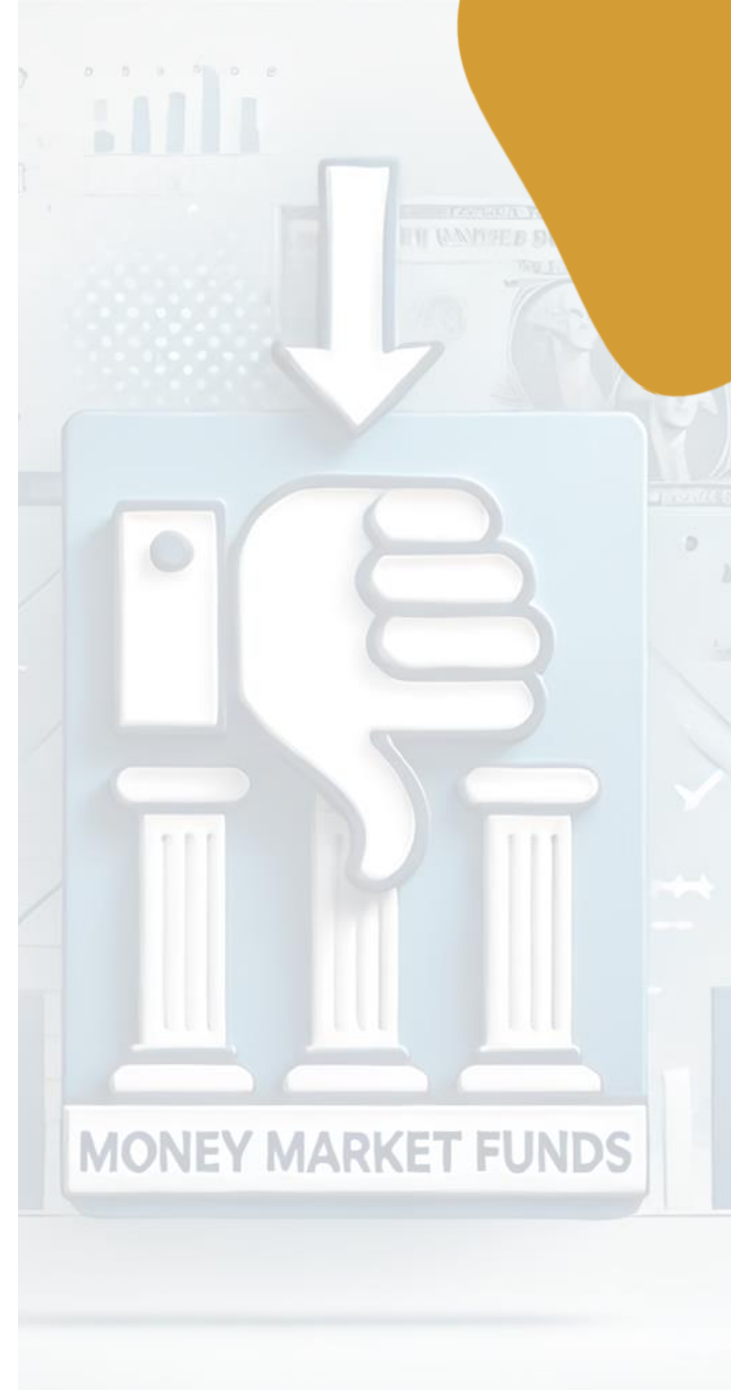
Fiscalidad favorable (diferimiento de impuestos en intereses, opción de traspasos sin tributación)

 **Simplicidad**

# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

 **Retardo de varios días para aportación, reembolso y traspaso** (No ocurre en ETFs Monetarios):

- Compra/venta 2 o 3 días hábiles
- Traspaso hasta 8 días hábiles (5 días si es dentro del mismo bróker)

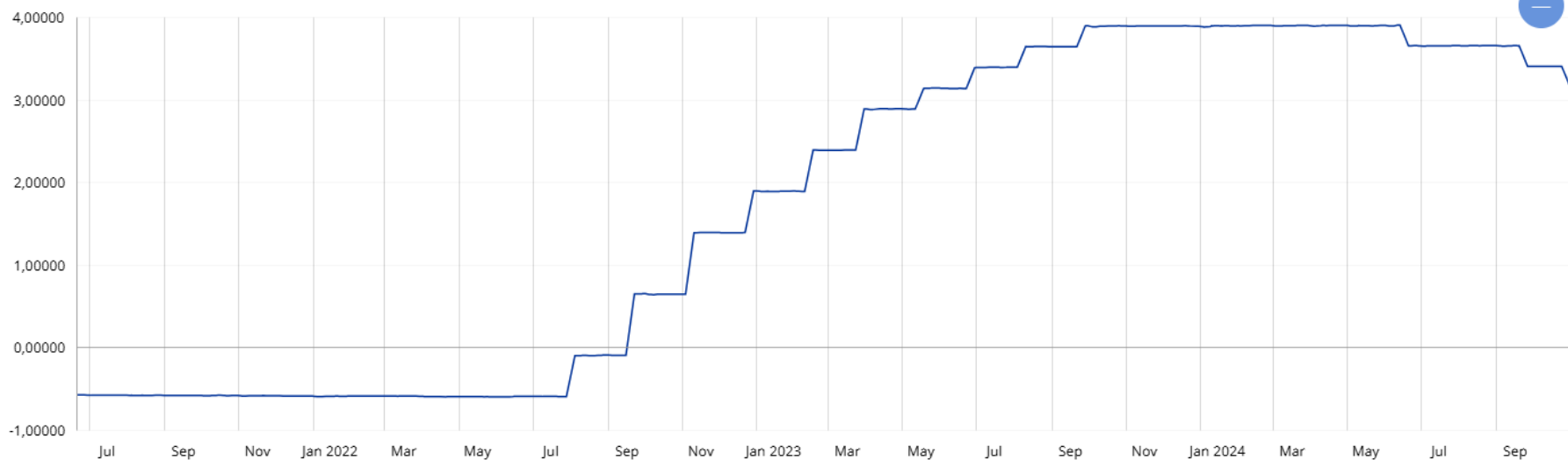


# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

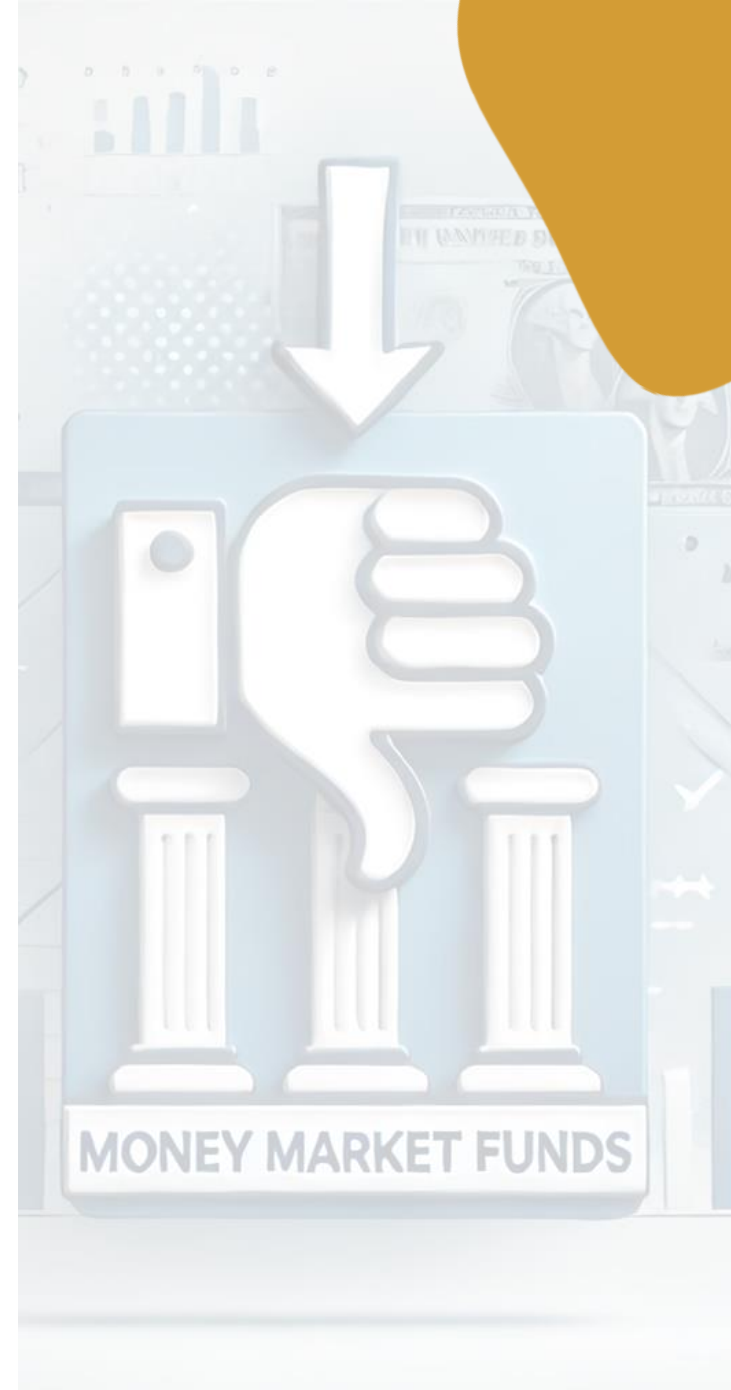
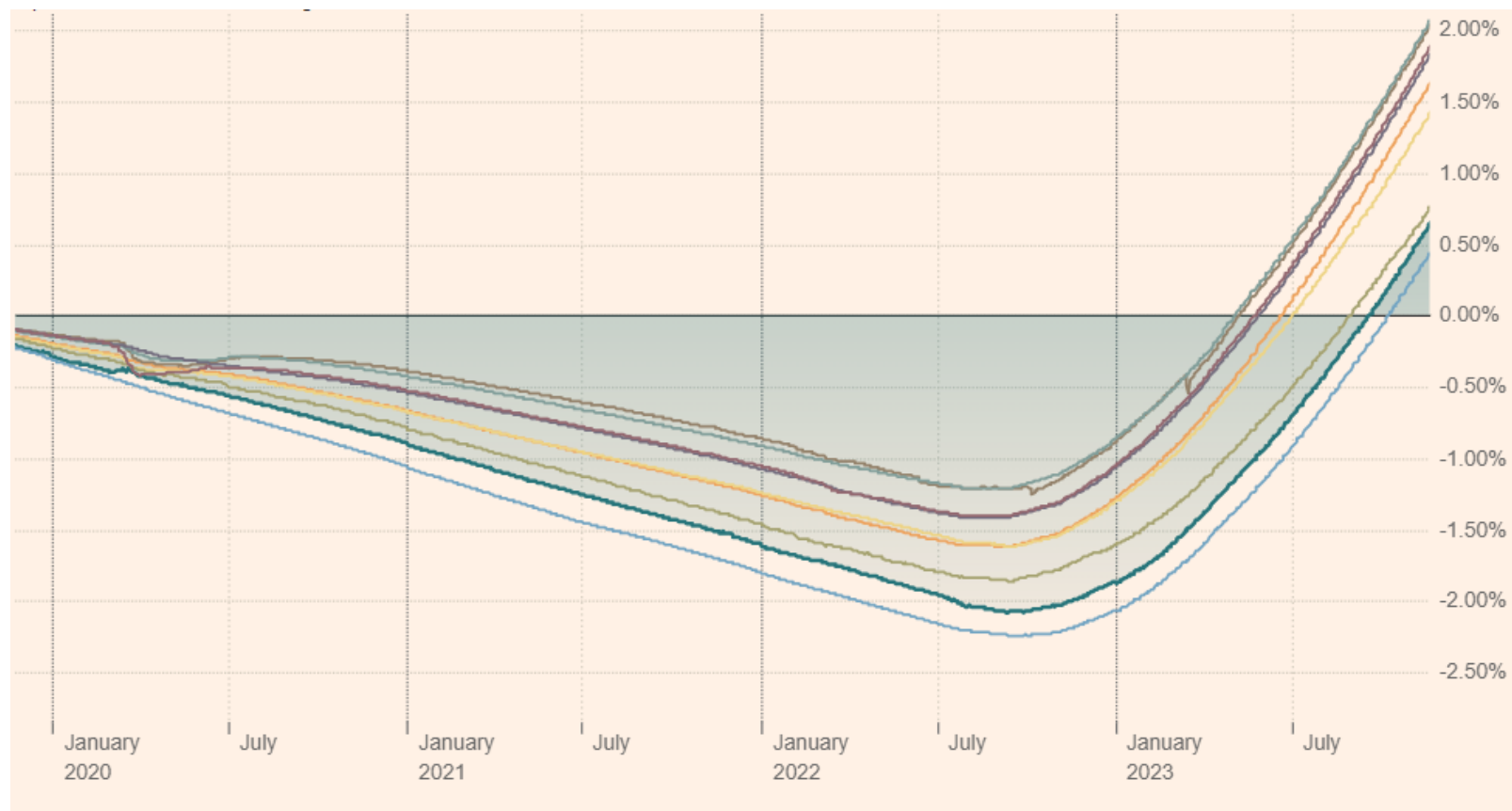
Retardo de varios días para aportación, reembolso y traspaso (No ocurre en ETFs Monetarios)

## Interés variable

Compounded euro short-term rate average rate, 1 week tenor



# Inconvenientes de los Fondos Monetarios



# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

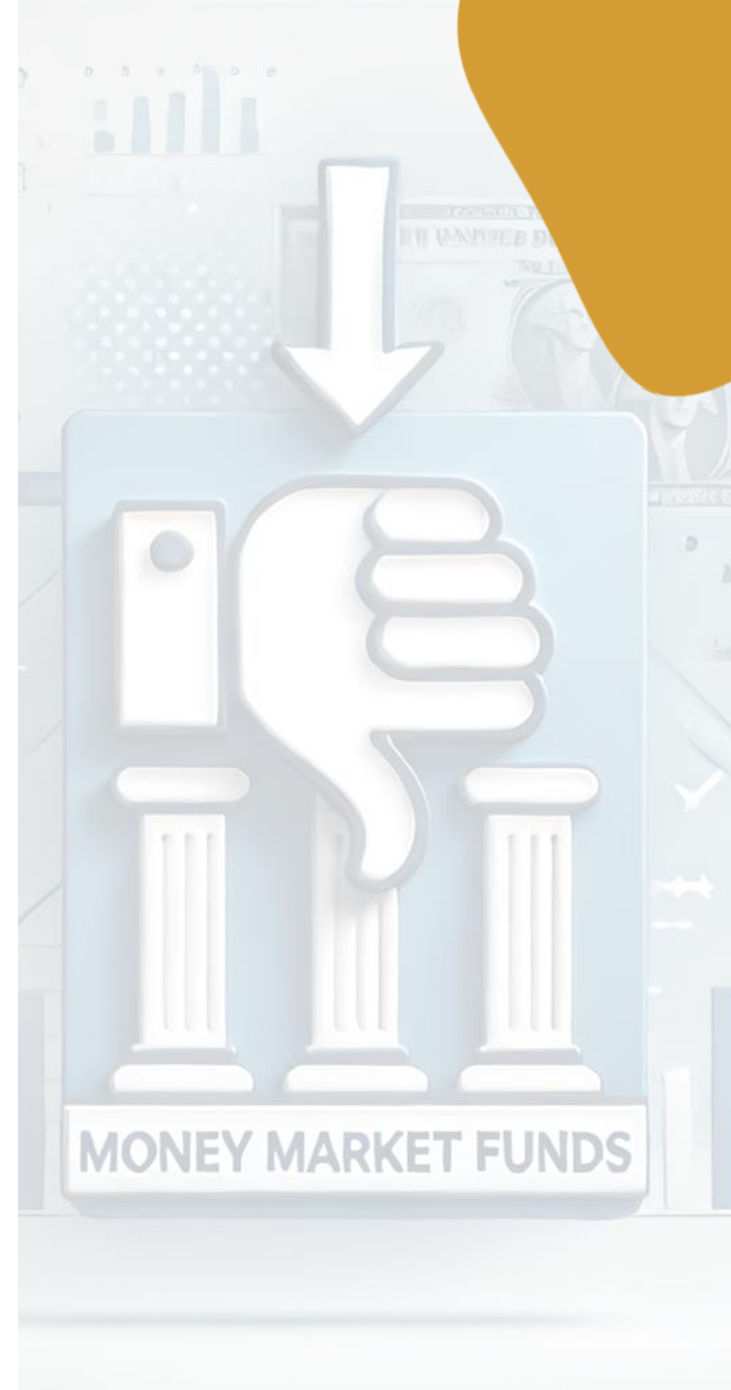
Retardo de varios días para aportación, reembolso y traspaso (No ocurre en ETFs Monetarios)

Interés variable

Algo de volatilidad

## Costes asociados

- TER 0,05% - 0,20%
- Ya incluido en las rentabilidades



# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

Retardo de varios días para aportación, reembolso y traspaso (No ocurre en ETFs Monetarios)

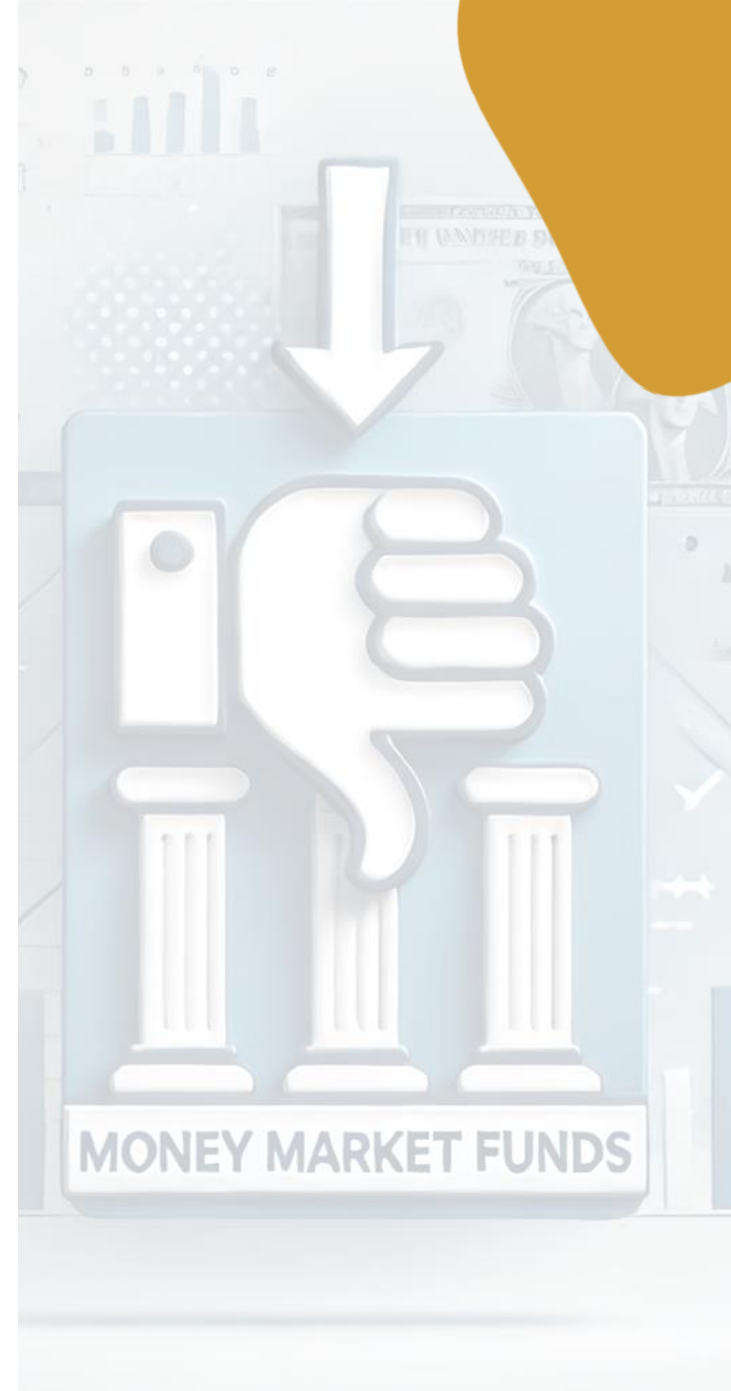
Interés variable

Algo de volatilidad

Costes asociados

 **Cubiertos por FOGAIN en vez del FGD**

- FGD = Fondo de Garantía de Depósitos
- FOGAIN = Fondo de Garantía de Inversiones
- Ambos cubren hasta 100.000€





# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

Retardo de varios días para aportación, reembolso y traspaso (No ocurre en ETFs Monetarios)

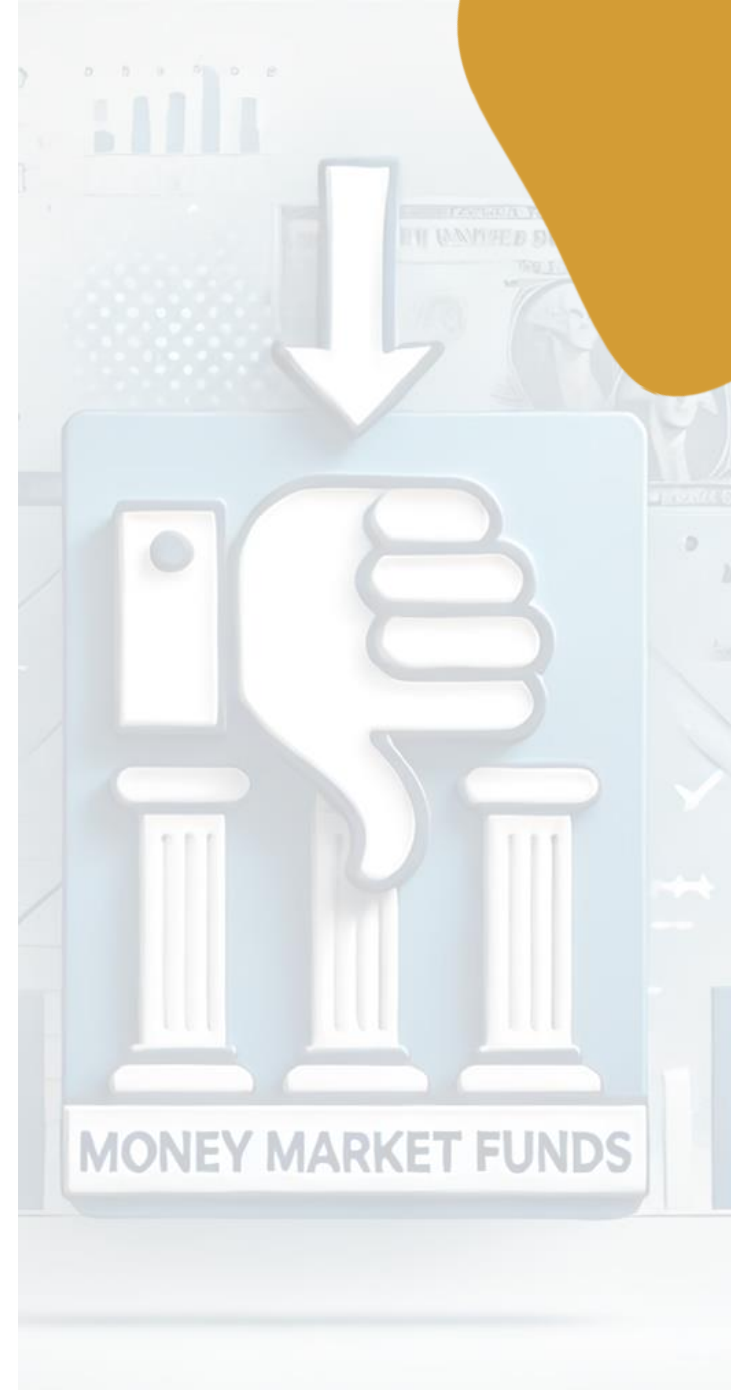
Interés variable

Algo de volatilidad

Costes asociados (TER 0,05% - 0,20%)

Cubiertos por FOGAIN en vez del FGD

**⚠ Riesgo de crédito**



# Inconvenientes de los Fondos Monetarios

## Perfil de la IIC

Número de líneas	294	Instrumentos a tipo fijo	31,2%
Número de emisores	77	Instrumentos de tasa variable	43,2%
Rating medio de la cartera	BBB+	Yield to maturity	3,6%
Weighted Average Life (WAL)	135,3	Modified duration	0.04
Weighted Average Maturity (WAM)	16,8	Duration	0.04

Algo de volatilidad

## Exposición rating / vencimiento (%)

	A	AA	BBB	Total
0 - 1 día	27.42	7.53	6.38	41.33
1 día - 1 semana	2.42			2.42
1 semana - 1 mes	2.21	0.25		2.46
1 - 3 meses	17.40	2.53		19.93
3 - 6 meses	11.83	8.11		19.93
6 meses - 397 días	12.05	1.87		13.92
<b>Total</b>	<b>73.33</b>	<b>20.29</b>	<b>6.38</b>	

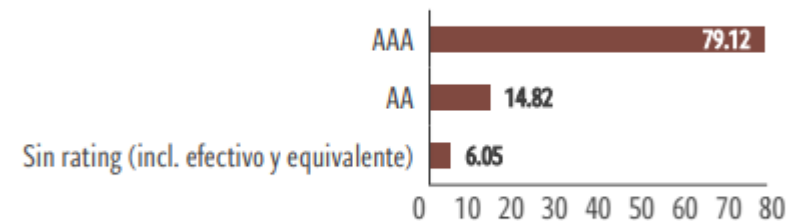
## Indicador de riesgo



El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que conserva el producto 1 día.

El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.

## Desglose de calificaciones (% del activo)



Who is ideal for a  
a money market fund?



## Para quién es ideal un Fondo Monetario

- Ahorradores conservadores
- Quien no quiera estar siempre a la “caza del mejor depósito”
- Quien quiera invertir cantidades grandes
- Quien quiera obtener una rentabilidad muy buena de forma consistente
- Quien quiera combinar con otras estrategias de inversión con fondos



# Taller de Fondos Monetarios

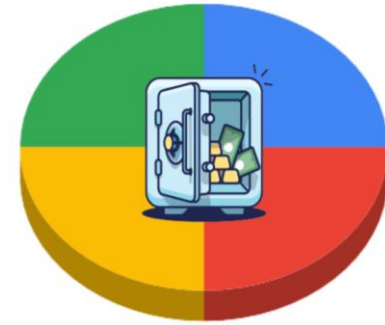
# Otros proyectos



***i al fin libre!***



**FIRE FINER**



**Cartera Permanente**



# Fondos monetarios: un escudo contra la inflación

---

**JESÚS ARROYO**  
INVERSOR Y DIVULGADOR

