

Invertir en planes de pensiones, un modo de rentabilizar los ahorros a largo plazo

La situación de los mercados financieros ha provocado que los valores liquidativos estén bajos, por lo que parece un buen momento para comenzar la participación en un fondo

INVERSIÓN / COLPISA

En un momento en el que los expertos recomiendan permanecer en liquidez (no colocar nuevo dinero en acciones o fondo de inversión) y ahora que las Bolsas se muestran erráticas y a la baja es el momento de pensar en los fondos de pensiones. Colocar una parte del ahorro en un fondo de pensiones es una necesidad ineludible para quien quiera asegurarse una jubilación sin estrecheces. Además, cuanto antes se comiencen a hacer las aportaciones mucho mejor.

Para aquellos que hayan ya suscrito un fondo de pensiones, ahora es buen momento para hacer la aportación anual sin esperar a finales de año, fecha elegida por la mayoría de los participantes. Los valores liquidativos de los fondos de pensiones están bajos en estos momentos y puesto que se trata de una inversión a realizar todos los años hasta el límite que marca la ley, mejor hacerlo ahora.

Los fondos de pensiones obtienen, además, una rentabilidad anual. No se trata, por tanto, de hacer una apuesta por sus buenas características fiscales (se deduce todo lo aportado de la base del IRPF), sino también por la rentabilidad que está obteniendo. El aspecto negativo de este tipo de fondos es su falta de liquidez: el dinero recuperado sólo puede recuperarse en el momento de la jubilación, invalidez, fallecimiento o en el caso de paro de larga duración o enfermedad grave.

Ahora es el momento de empezar a invertir en un fondo de pensiones quienes hasta ahora no se lo hayan planteado. Al elegir un producto deben tener

CARTERAS DE FONDOS DE PENSIONES		
EDAD	CARTERA RECOMENDADA	MEJORES FONDOS (*)
Desde 30 a 50 años	100% renta variable: - 50% bolsa europea. - 25% bolsa española. - 25% bolsas no euro (EE.UU., Japón y emergentes).	- Merchbank Global (RV). - Argentaria Crecimiento (RV). - Cajamadrid Internacional (RV).
Desde 50 a 55 años	50% renta variable: - 25% bolsa europea. - 12% bolsa española. - 13% bolsas no euro (EE.UU., Japón y emergentes). 50% renta fija a largo plazo: - 75% en euros. - 25% dólar.	- Merchbank Global (RV). - Argentaria Crecimiento (RV). - Plan Individual de Fonditel (RVM).
Desde 55 a 60 años	35 % renta variable: - 20% bolsa europea. - 10 % bolsa española. - 5 % bolsa EE.UU. 40 % renta fija a largo plazo: - 30 % en euros. - 10 % dólar. 25 % fondos de dinero.	- Merchbank Global (RV). - Plan Individual de Fonditel (RVM). - Plus Plan, de Plus Ultra (RFM-II).
Entre 60 años y 65 años	60 % fondos de dinero. 30 % renta fija euro. 10 % bolsa europea y española.	- Plan Individual de Fonditel (RVM). - Plus Plan, de Plus Ultra (RFM-II). - Plan Estrella (RFM-I).
A partir de los 65 años.	100% fondos de dinero.	- Tesorería A, de Norwich Union (D). - Total Diner (Caja Cataluña). - Plan Caixa 65 Dinero (D).

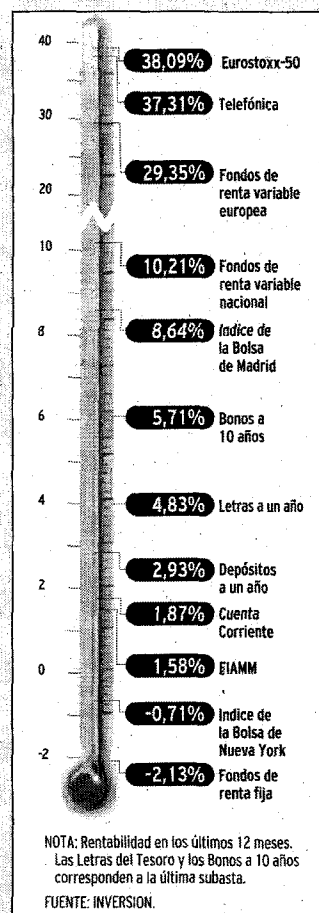
* Como mejores fondos se han seleccionado los más rentables de cada categoría: renta variable, mixtos de renta fija o de renta variable y renta fija, según Inverco. En renta variable y mixtos de renta variable se han tomado los que presentan más rentabilidad en el último año, ya que no existe un abanico de fondos suficientemente representativo con más de tres años. En el resto de categorías se han tomado los fondos más rentables a largo plazo (11 años). Para seleccionar los fondos de dinero, se han tomado los fondos de renta fija que invierten de forma más conservadora. Siglas: RV (renta variable), RVM (renta variable mixta), RFM-I (renta fija mixta que invierte un máximo del 15 por ciento en bolsa), RFM-II (renta fija mixta que invierte en bolsa entre un 15 y un 30 por ciento en bolsa), RF (renta fija) y D (dinero). FUENTE: INVERSIÓN.

en cuenta, fundamentalmente, su edad (en el cuadro adjunto proponemos la estrategia y los mejores fondos de cada estrategia). Los que tienen entre 30 y 50 años pueden adoptar una estrategia a largo plazo y con más riesgo que los de mayor edad. Por eso, para aquel grupo se recomiendan fondos de pen-

siones con el 100 por 100 en acciones de Bolsa. Los que están entre 50 y 55 años, o cuando se alcanza esta edad, tienen que adoptar una estrategia más defensiva para no arriesgar lo conseguido. En ese periodo hay que colocar la mitad en renta fija. A partir de los 55 años, la renta fija debe ir teniendo más

importancia en el fondo elegido. A partir de los 65 años el 100 por 100 debe estar en este activo. Nuestra estrategia se verá facilitada si no colocamos el dinero en un sólo fondo, sino que vamos abriendo varios, según las características que correspondan a cada periodo de nuestra edad.

El termómetro de la rentabilidad



Mala semana para la inversión (y ya van varias seguidas!). Ha habido una caída generalizada en la rentabilidad de la renta variable, cualquiera que sea el mercado del que proceda. En momentos como el que vivimos en las últimas semanas sólo ganan posiciones las colocaciones más conservadoras: ha subido la rentabilidad de las cuentas corrientes, de los depósitos a un año y de las Letras a un año. La rentabilidad de las Letras a un año (sin ningún tipo de riesgo) es ya del 56 por ciento de la que ofrece en el mismo periodo el índice de la Bolsa de Madrid. Mala cosa si las Letras siguen recortando rentabilidad semana a semana.

LA SEMANA DE INVERSIÓN

¿Qué pasa con Telefónica?

Más de un millón de accionistas de Telefónica se hacen preguntas sobre el futuro de la compañía tras la fusión frustrada en Europa, la espectacular compra de un líder en Internet y las incertidumbres sobre la continuidad de su presidente, explica Inversión en su número de esta semana. La revista ofrece algunas respuestas a las incógnitas que presenta la compañía. Inversión incluye también los siguientes contenidos:

• **Deutsche Telekom, una OPV poco clara.** La próxima OPV del mayor operador de telecomunicaciones europeo tiene complicado saldarse con éxito.

• **Nuevas salidas a bolsa.** El Nuevo Mercado se prepara para recibir nuevas compañías. Meta 4, Lanetro.com, Ono, Prisa y Jazztel planea su cotización en el mercado bursátil.

• **El atractivo del Bono** del Tesoro americano. La renta fija norteamericana a corto plazo se encuentra entre los activos más recomendados actualmente.

LOS CONSEJOS DEL EXPERTO

Donaciones y sucesiones: impuestos

En el Impuesto sobre Donaciones no existe ningún mínimo exento, ya sea entre familiares o entre personas que no sean parientes. En las donaciones, salvo cuando se trata de explotaciones agrícolas, empresas individuales o negocios profesionales, la base imponible del Impuesto coincide con la base liquidable. En el Impuesto sobre Sucesiones sí existe una reducción de 2.602.000 pesetas para los descendientes. Cantidad que se incrementa en 650.500 pesetas por año para los menores de 21, sin la que la suma resultante pueda ser superior a 7.806.000 pesetas.

Pérdidas patrimoniales: compensación

Hay que distinguir entre las obtenidas con activos cuya permanencia en cartera llega hasta dos años y los que superan este periodo. Las primeras se compensan con ganancias de capital obtenidas exclusivamente en periodo de

hasta dos años. Si tras la compensación el resultado es positivo, se sumará a la parte general de la base imponible. Si es negativo, la pérdida pendiente de compensar se podrá restar de la parte general de la base imponible, con un límite del 10 por ciento de la suma de rendimientos. Si tras esta operación aún siguen quedando pendientes de compensar pérdidas

patrimoniales, éstas se podrían compensar durante los cuatro años siguientes con ganancias patrimoniales obtenidas en un periodo de hasta dos años.

Bolsa: El BSCH es una buena compra a largo plazo

La cotización actual del BSCH (10-10,5 euros) no refleja sus bu-

EL PRODUCTO DE LA SEMANA

Fondos del Banco Zaragozano

Banco Zaragozano ha iniciado la comercialización de dos nuevos fondos de inversión: Zaragozano Emergentes y Zaragozano Nuevas Tecnologías. El primero de ellos es un FIM de renta variable mixta internacional. Entre el 25 y el 75 por ciento de su cartera se invertirá en renta fija pública y privada emitida por países de América Latina, Europa del Este, Sudeste Asiático, África y Australia. La parte destinada a renta variable estará formada por títulos cotizados de empresas pertenecientes a esos mercados. La inversión mínima es de 600 euros (100.000 pesetas). Zaragozano Nuevas Tecnologías es un FIM de renta variable mixta. La inversión en renta variable se orientará hacia empresas de telecomunicaciones, informática, biotecnología... Los activos de renta fija pertenecerán a emisiones realizadas por empresas de esos sectores. La inversión mínima también es de 600 euros.

Bolsa: Bayerische es un banco con escaso atractivo

El Bayerische (BHV), el segundo banco alemán, es uno de los valores menos interesantes del sector bancario europeo. Su excesiva concentración en el mercado bancario alemán (muy maduro) y en actividades bancarias tradicionales limitan su potencial de crecimiento y expansión. Además, es una entidad poco eficiente y de escasa competitividad.