

**BYMA**  
EDUCA

# CONOCÉ EL MERCADO

PARTE IV

**Fondos Comunes de Inversión (FCI)**

# ¿Qué vamos a aprender en #BYMAEDUCA?

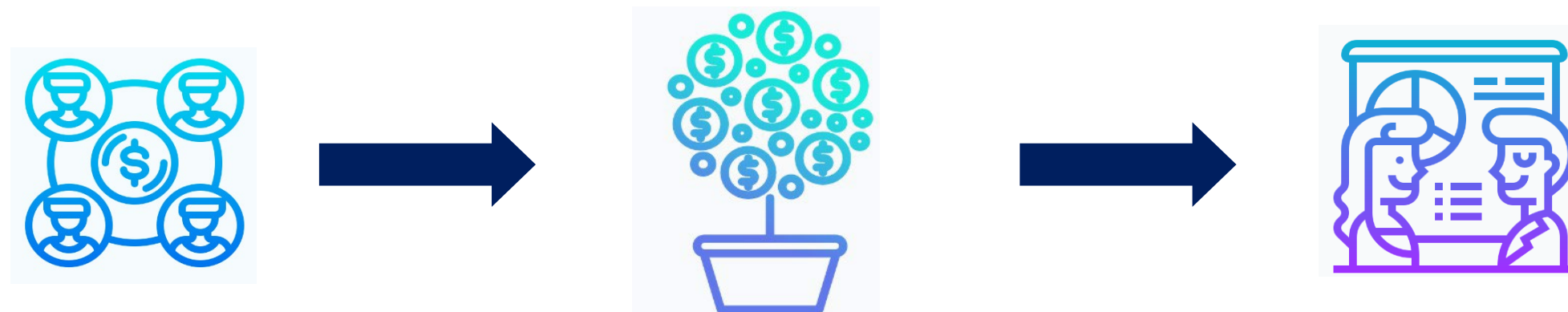
- ¿Qué es un FCI? ¿Cómo se conforman?
- ¿Para qué me sirven como inversor?
- ¿Qué necesito tener en cuenta a la hora de invertir en un FCI?
- ¿Qué ventajas tiene? ¿En el contexto actual es un instrumento útil?
- ¿Dónde encuentro Información? ¿Alguien los regula?
- Ecosistema FCI
- ¿Qué hay detrás de los Fondos?

# ¿Qué es un Fondo Común de Inversión (FCI)

CNV: Instrumento mediante el cual un grupo de personas con similares objetivos de inversión, aportan capital para que un profesional lo administre, en una cartera diversificada de activos.

Es un Vehículo de Inversión Colectiva: vas a colocar tu dinero en un fondo común con otras personas y un profesional va a decidir cómo invertirlo según un reglamento de gestión aprobado por CNV.

El fondo es un patrimonio conformado por la totalidad de los aportes de los individuos, no es una persona jurídica ni una sociedad. En esta estructura intervienen dos partes: la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria.



# ¿Qué es un Fondo Común de Inversión (FCI)

**Los FCI no son Sociedades.** Son un patrimonio en condominio integrado por bienes o derechos, pertenecientes a diferentes personas, a las cuales se les reconoce un derecho de copropiedad representado por cuotapartes (es un tipo de valor negociables).

Forman parte de los “Productos de Inversión Colectiva”.

“Podemos considerar a los PIC como una estructura o patrimonios administrado por terceros en favor de los inversores”.

Mecanismo por el cual se canalizan aportes de diversas personas para aplicarse a un conjunto de inversiones en activos de diversos tipos que son administrados por especialistas, y controlados por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

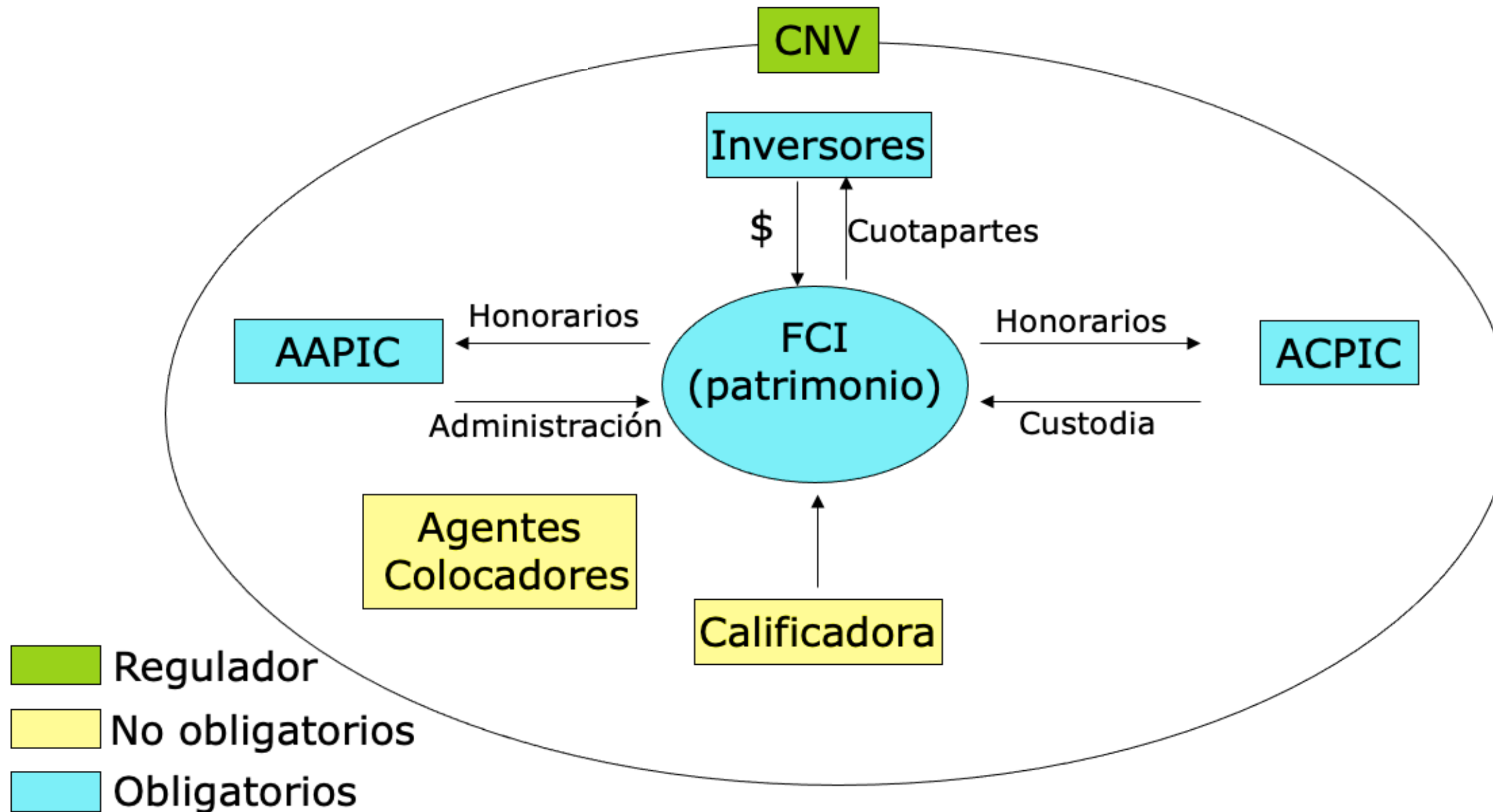
# ¿Qué es un Fondo Común de Inversión (FCI)

Los FCI con un portafolio diversificado de activos son custodiados por una Sociedad Depositaria y administrado profesionalmente por una Sociedad Gerente.

Los bienes y/o derechos que conforman el patrimonio de los FCI son los “activos” del FCI. Pueden ser acciones, bonos de deuda privada o pública, depósitos en dinero u otros como créditos o inmuebles. Los “pasivos” son las deudas (previsiones) u obligaciones que contrae un FCI durante sus operaciones.

Como es un condominio (no una Sociedad), y no tiene personería jurídica, su objeto, políticas de inversión y demás condiciones de funcionamiento están contenidas en un contrato de adhesión llamado “Reglamento de Gestión”.

La Sociedad Gerente del FCI decide la estrategia de inversión y administra el patrimonio, invirtiendo en activos autorizados en el Reglamento de Gestión.



## Marco Legal y Regulatorio:

- [Ley 24.083](#)
- [Decreto 174/93](#)
- [Ley 27.440](#)
- [T.O CNV](#)

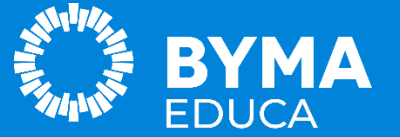
## Marco Contractual:

- Reglamento de Gestión
- Cláusulas Particulares

Las funciones de la Gerente y Depositario enunciadas son las más representativas



# VENTAJAS DE INVERTIR EN FCI's



## Manejo profesional

Profesionales dedicados específicamente a tomar las decisiones de inversión para el logro del objetivo de inversión.

## Diversificación

Permite la inversión en distintos instrumentos financieros, con un aporte mínimo.

## Liquidez

Al rescatar el FCI se dispone de los fondos en el plazo establecido, no teniendo que esperar un plazo de vencimiento de su inversión.

## Facilidad de acceso

Por pequeño que sea su ahorro los FCI permiten acceder a alternativas hasta ahora reservadas a grandes inversores.

## Simplicidad

Es una inversión que no tiene fecha de vencimiento ni requiere ser renovada.

## Transparencia

Seguimiento de la inversión a través del valor de la **cuotaparte**, publicada diariamente

## Control

Están autorizados, regulados y controlados por la CNV.

# Preguntas usuales sobre FCI

¿En qué invierten los Fondos?

Los fondos invierten en valores negociables autorizados por la Comisión Nacional de Valores (CNV).

¿Qué son las cuotapartes?

Son una porción (cantidad) del fondo al que se accede. Depende el monto de la inversión y el valor de cuotaparte del día, la cantidad obtenida.

¿Cómo se calcula el valor de la cuotaparte?

Surge de dividir el patrimonio neto bajo administración del fondo con respecto a la cantidad de cuotapartes en circulación.

¿Cómo obtengo el rendimiento de la inversión?

Es el resultado de la evolución del precio cierre de las cuotapartes a lo largo de un período.



# TIPOS de FCI

El mercado de FCI contiene una variedad de fondos según sea el **objetivo** y el **perfil del inversor**.

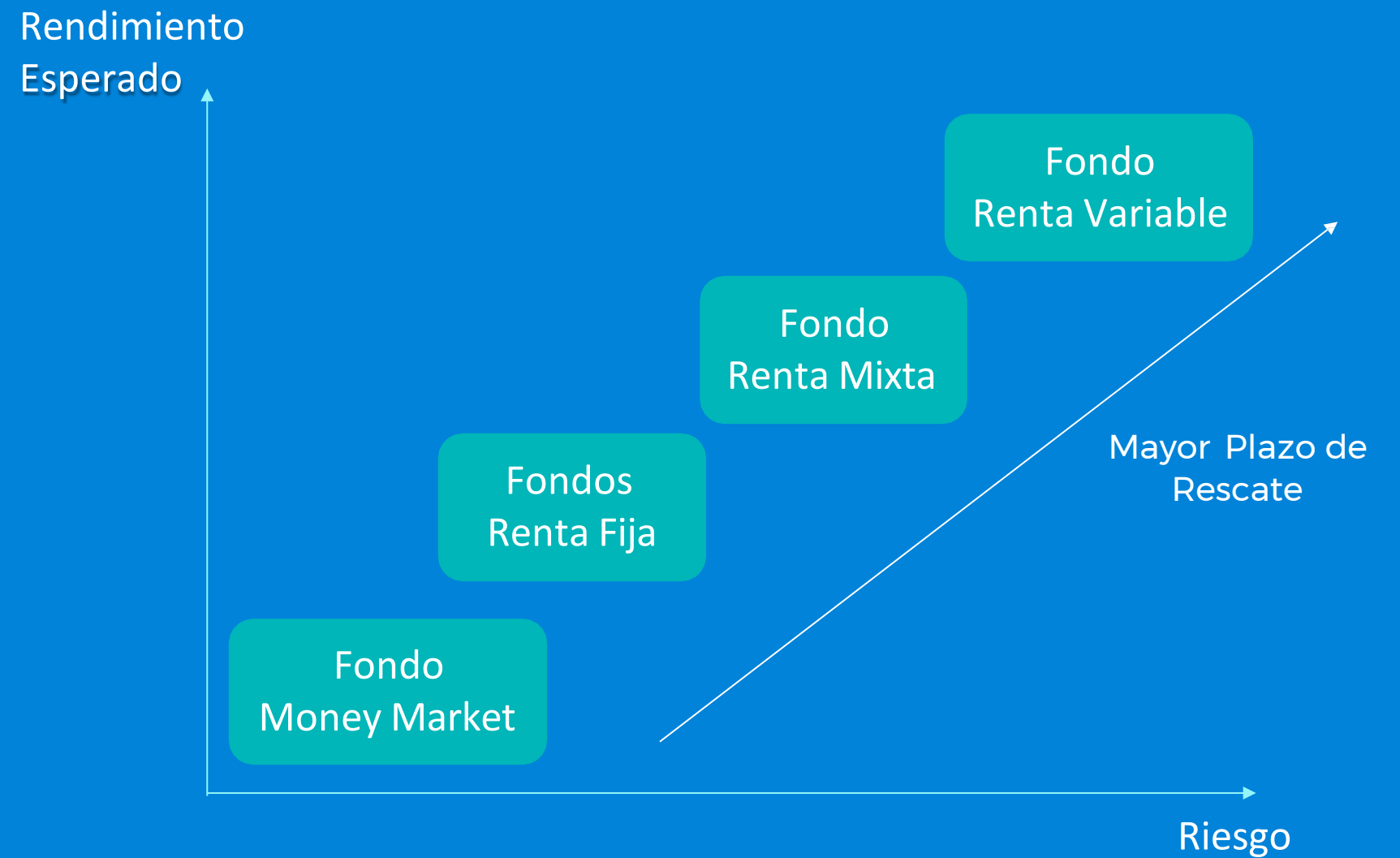
- FCI DE DINERO O MONEY MARKET**

Objetivo: Preservar el capital  
Inversión: Activos de liquidez inmediata (ej: cauciones).  
Perfil: Conservador
- FCI DE RENTA FIJA**

Objetivo: Ingresos medianamente ciertos en el mediano/largo plazo  
Inversión: Bonos, Letras, Obligaciones Negociables Perfil: Moderado
- FCI RENTA MIXTA**

Objetivo: Rentabilidad + atractiva combinando Renta Fija y Variable  
Perfil: Moderado agresivo
- FCI RENTA VARIABLE**

Objetivo: Generar una rentabilidad mayor asumiendo la volatilidad de las acciones  
Inversión: Acciones locales ej: S&P Merval  
Perfil: Agresivo

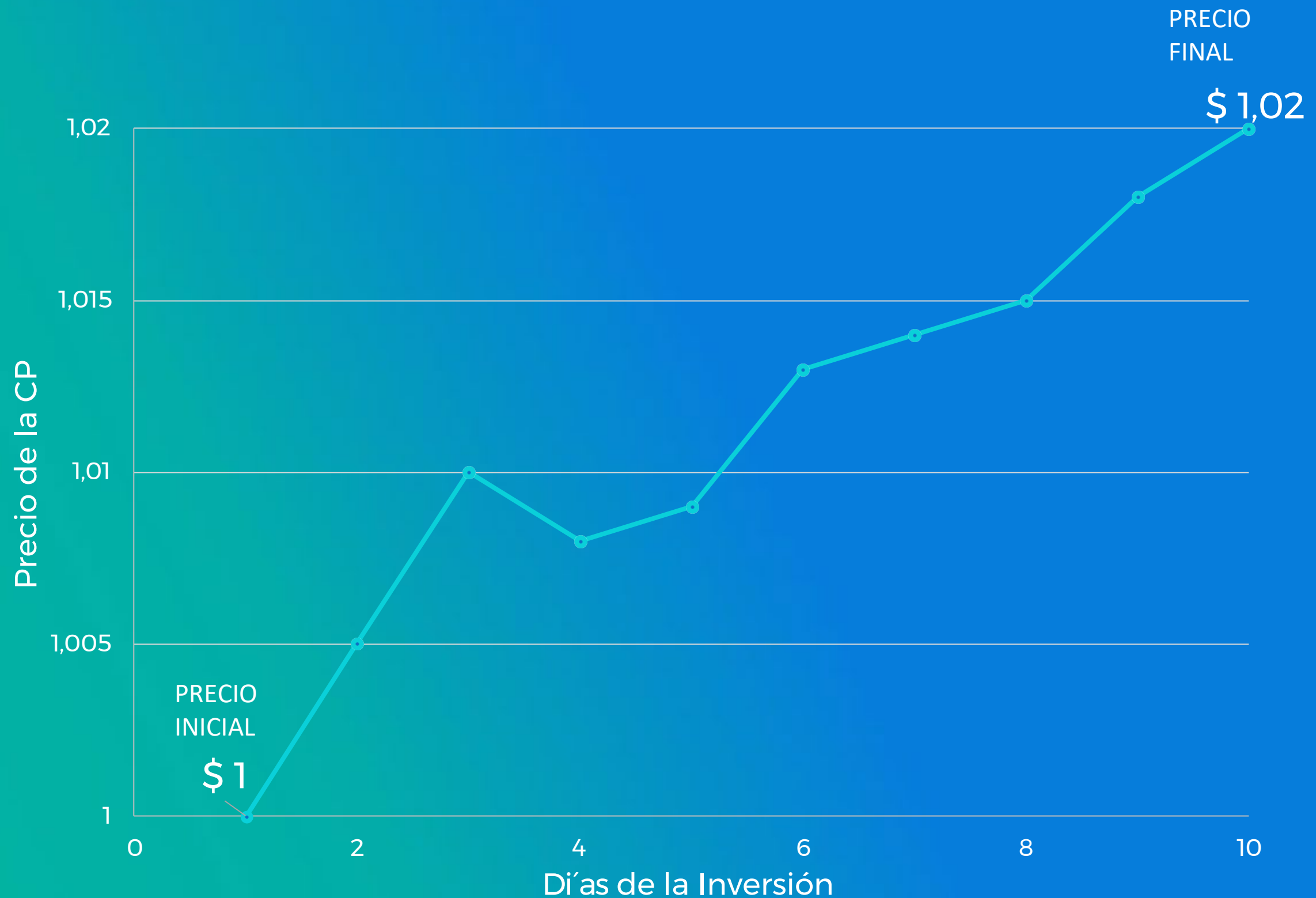


# ¿Cuál es el rendimiento de mi inversión?

La variación en el tiempo del precio de la cuotaparte

## Veamos un ejemplo:

- Precio inicial = **1**
- Precio final = **1,02**
- Plazo de la inversión = **10 días**
- Tasa del período = **2%**
- Días del período: 10
- Tasa Nominal Anual =
- **TNA =  $2\% * 365/10 = 73\%$**



# El rol de las Billeteras Virtuales en la industria de FCI

## ¿Qué es una Billetera virtual?

Es una plataforma digital que permite realizar transacciones financieras (ej: pagar servicios, pagar en comercios con QR)



→  
**CUENTA  
REMUNERADA**

## FCI

Ingreso/Gastos =  
Suscripciones/Rescates de FCIs  
Mercado de Dinero o “Money  
Market”

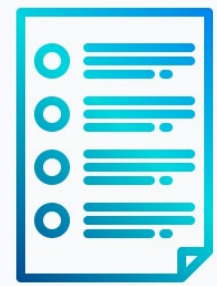


# ¿Como hago para invertir en un FCI?

1. Elección de un FCI (Banco o Independiente). Los Asesores Idóneos nos pueden ayudar.
2. Puede ser a través de un banco o con un Agente Colocador y Distribuidor Integral de FCI (ACDI) o de una Wallet que tenga FCI. Muchos ALyC son ACDI.
3. Apertura Cuenta Custodia o Títulos / Cuenta Comitente Cuotapartista (ACDI).
4. Pueden suscribirse por web o App del Celular.
5. Determinar Perfil del Inversor.
6. Transferencia de fondos (pueden estar en la cuenta del banco o la Wallet).
7. Órdenes de Compra (SUSCRIPCIONES) o de Venta (RESCATE) de FCI.
8. Procesamiento de Órdenes.
9. Seguimiento Tenencias FCI y rendimientos.



## 1. DIVERSIFICACIÓN



## 2. REGLAMENTO DE GESTIÓN



## 3. PERFIL DE INVERSOR

- CONSERVADOR
- MODERADO
- AGRESIVO



## 4. HORIZONTE DE INVERSIÓN

- CORTO
- MEDIANO
- LARGO

El test del inversor debe realizarse antes de suscribir un FCI y permite seleccionar más adecuadamente el tipo de FCI, según las preferencias de cada inversor respecto del riesgo y el retorno, y los objetivos de la inversión. Es muy importante responder a conciencia el test. Algunos ejemplos pueden ser:

- <https://www.bna.com.ar/Personas/TestDelInversor>
- <https://www.assetmanagement.hsbc.com.ar/personas/herramientas/test-inversor.html>
- [https://www.bancoprovincia.com.ar/productos/inversiones/TestInversor/test\\_inversor](https://www.bancoprovincia.com.ar/productos/inversiones/TestInversor/test_inversor)
- <https://iol.invertironline.com/User/test-del-inversor>
- <https://tsabursatil.com/test-del-inversor.aspx>
- <https://www.fondosfima.com.ar/personas/herramientas/perfil-del-inversor/>
- <https://www.macrofondos.com.ar/test-inversor-preguntas>



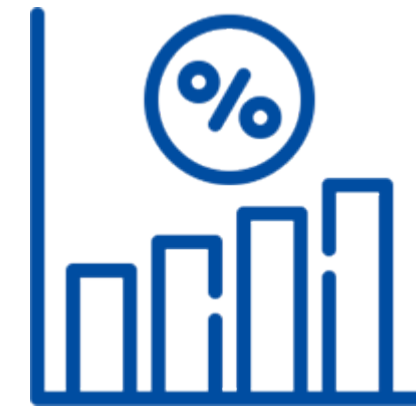
# ¿CUÁL ES LA DIFERENCIA ENTRE LOS FCIs y EL PLAZO FIJO?



PLAZO



DIVERSIFICACIÓN



RENTABILIDAD



RIESGO

# ¿CUÁL ES LA DIFERENCIA ENTRE LOS FCI y LA CAUCIÓN?



PLAZO



DIVERSIFICACIÓN



PROFESIONAL  
INVIERTE POR VOS



RENDIMIENTO  
& RIESGO



# Fondos Comunes de Inversión

Compartir en  
redes sociales



Instrumento mediante el cual un grupo de personas con similares objetivos de inversión, aportan capital para que un profesional lo administre, en una cartera diversificada de activos.

Buscador de FCI

Últimos valores cuotapartes



Aprenda sobre Fondos

Ingresar

Busque y encuentre el tipo de Fondo que mejor se adapta a sus necesidades

Ingresar

Consulte la información estadística de todos los Fondos

Ingresar

Descarga de la última planilla diaria

Descargar

APRENDA SOBRE FONDOS



¿Por qué invertir en un Fondo Común de Inversión?, ¿Cuáles son sus ventajas?. Encuentre las respuestas a sus incógnitas en un solo lugar .

Ver más

COMUNICADO DE PRENSA



Un comunicado de prensa es una comunicación escrita dirigida a los miembros de los medios de comunicación con el propósito de anunciar algo de interés.

Ver más

ENCUENTRE SU FONDO



Busque y encuentre el tipo de Fondo que se adapta a sus necesidades.

Ver más



Otros enlaces