

Una cartera equilibrada para el Gordo de Navidad

Los asesores sugieren a los premiados un cóctel de emergentes, depósitos y deuda, de riesgo moderado

TEXTO JUANDE PORTILLO

Sea usted uno de esos nostálgicos que prefería la cantinela en pesetas, o haya hecho ya oído a la moneda comunitaria, cuando la mañana del 22 de diciembre escuche a uno de los chicos de San Ildefonso cantar aquello de "tres milloones de cuuroos", chequeará con la misma velocidad si el númeroafortunado coincide con el que tiene entre manos. De ser así, su vida habrá cambiado. Si para bien o para mal, dependerá de lo que decida hacer con su nueva fortuna.

"Lo más importante es no perder la cabeza. No precipitarse. Lo mejor es depositar el décimo en una entidad, tomar algo de dinero para disfrutar la Navidad, y no tocar el resto hasta que pasen las fiestas", aconseja Ramón Satorra, director de banca personalizada del Sabadell. "Luego se empieza analizando la situación financiera del agraciado. Como siempre se dice, el primer gasto va para aquello de tapar agujeros", admite Satorra. Deudas, reformas y algún capricho después, el poseedor de un décimo con el número del Gordo (agraciado con 300.000 euros), suele haber gastado un tercio del premio. De hecho, el común de los mortales, revelan desde Sabadell, opta por librarse de la hipoteca. "Aunque fuera razonable mantenerla y aprovecharse de ventajas fiscales, la mayoría quiere librarse de esa carga inmediatamente".

Finalmente, si queda algún dinero, o si el premiado decide rentabilizar el grueso del premio, llega el momento de decidir dónde invertir. Planteamiento, añaden desde EFPA (Asociación Europea de Planificación Financiera) que requiere de asesoramiento profesional. Resulta fundamental establecer el perfil del inversor, y no dejarse influir por la nueva situación patrimonial. La mayoría de entidades cuentan con cuestionarios, como ING, o entrevistas tipo con las que detectar el perfil más adecuado.

"Se puede pensar que lo ideal es lograr

la mayor rentabilidad, pero hay gente que está más tranquila arriesgando menos y preservando el capital", apunta Satorra. Hoy por hoy, una opción ideal para todo tipo de personas, expone, son los depósitos bancarios, que compiten fuertemente, ofreciendo más de un 4% TAE.

Otra posibilidad es beneficiarse de la crisis soberana y comprar deuda pública europea que presenta tipos de interés históricos. El bono español a 10 años, por ejemplo, se paga en y en torno al 5,5% en el mercado secundario.

Aún así, todos los expertos abogan por una cartera diversificada y equilibrada. En BBVA Banca Privada, entidad premiada por su ascensoramiento, dibujan una cartera de riesgo medio, rica en renta fija (35%), con un 10% en liquidez, y una apuesta por la renta variable europea (7,3%), estadounidense (11,5%) española (20%) y japonesa (1,2%), salvando otro 15% para productos alternativos.

Desde Banif, el servicio de Banca Privada del Santander, recomiendan al inversor medio que centre el 50% del montante en renta fija, otro 30% en renta variable (de EE UU, Europa y España) y dediquen el resto a otras inversiones. Para mejorar la rentabilidad, sin demasiado riesgo, Banif ofrece fondos ligados a renta variable emergente (de China o Brasil), garantizando el 90% del capital inicial.

En cuanto a la adquisición de inmuebles, desde el sector bancario destacan que es buen momento para comprar en España, dada la caída de precios que ha sufrido el ladrillo. Advierten, no obstante, que rentabilizar estas operaciones debe tomarse como una carrera a largo plazo. Por eso, Deutsche Bank aconseja abrirse a otros mercados, como el de EE UU.

Conviene recordar, por último, que aunque los premios de la Lotería de Navidad no soportan impuestos, Hacienda sí que cobrará su parte de los rendimientos que genere, por lo que resulta clave estudiar la carga fiscal de cada producto.

MÁS INFORMACIÓN EN LA PÁGINA 44

Carteras de inversión propuestas para los ganadores del Gordo de la lotería

BBVA Banca privada		Santander Banca privada		BancoSabadell
Modelo medio		Modelo A	Modelo B	Perfil conservador
Renta fija	Renta variable	Cartera Riesgo Alto Global	Cartera Riesgo Medio	15% Monetario
50%	30%	21% RV Europa	7,30% RV Europa	75% Renta fija
20% activos monetarios	9% EEUU	35% RV USA	11,50% RV USA	10% Renta variable
24% corto plazo Euro	9% Europa	4% RV Japón	20% RV España	Perfil equilibrado
6% largo plazo Euro	6% España	10% Liquidez	1,20% RV Japón	5% Monetario
	6% países emergentes	10% Inversión Alternativa	15% Inversión Alternativa	40% Renta fija
Alternativa		20% Renta Fija	35% Renta Fija	55% Renta variable
20%			10% Liquidez	Perfil agresivo
				5% Renta fija
				95% Renta variable y otros activos (mercado inmobiliario, commodities, etc.)
Deutsche Bank		Perfil conservador	Perfil intermedio	Perfil agresivo
Preservación de capital	40%	5% Liquidez	5% Liquidez	15% 5% Liquidez
	5% Bonos, estructurados, cédulas hipotecarias	35% Bonos, renta fija, cédulas hipotecarias	35% Bonos, renta fija, cédulas hipotecarias	10% Renta fija
Capital Riesgo	45%	15% Estructuras RV	45% 15% Renta variables	75% 25% Renta variable
	15% Carteras acciones, fondos inversión	30% Carteras acciones, fondos inversión	30% Acciones, fondos de inversión, mat. primas	50% Acciones, fondos de inversión
Activos inmobiliarios	10%	10%	10%	10%



Los analistas aconsejan a los afortunados que no se precipiten y gestionen el premio después de las fiestas.

La banca le tentará para que sea infiel

Si resulta ganador, y es usted de los que sufre el impulso incontenible de acudir a la administración de lotería que le vendió el premio para rebotarse en champán, quizás se sorprenda de que junto a loteros, ganadores, curiosos, periodistas y espontáneos, unos señores de traje se interesan por usted. Se trata de los agentes comerciales de las entidades bancarias, cuyo papel es convencerle de que la oficina que representa le ofrece las mejores condiciones del

mercado. La mayoría de entidades ofrece paquetes especiales diseñados para los ganadores del sorteo, intentando captar las nuevas fortunas con depósitos bancarios al 10% TAE, regalos o rentabilidades personalizadas. Una pugna que promete endurecerse este año dada la sequía de pasivo que padece el sector. Quizá este momento, entre agitar botellas de cava y contarle a todo el mundo que va a "tapar unos agujeros", no le parezca el más propicio. Para los ban-

cos en cambio es la oportunidad clave. "Si hay algo demostrado es que los ganadores del premio son fieles a su banco. En ese momento, sus pies andan solos a su banco de referencia para que los guarde el décimo", revelan desde el sector. "Por eso es tan importante que estemos en las administraciones. La captación de los premios está vinculada a la presencia de agentes del banco allí. Antes hacíamos publicidad, pero se ha demostrado

inútil", revelan. Las oficinas ese día, no reparan en esfuerzos. "Cuando el Gordo ha caído en una población pequeña, de solo unos cientos de habitantes, hemos llegado a telefonar casa por casa, con la guía en la mano, para intentar convencerles de que cambien de banco", admiten desde una entidad. Si es usted el afortunado, no se precipite y compare. La campaña de cortejo durará desde el día del sorteo hasta bien entrado el año nuevo.