

Las claves para invertir en 2022

Nuevo ejercicio. Tras un 2021 de recuperación económica, el escenario es optimista a nivel global sin olvidar el contexto de incertidumbre, por lo que los expertos recomiendan una cartera diversificada y gestión profesional

ANDREA JIMÉNEZ



2021 ha sido el año de la recuperación económica tras un 2020 inesperado y marcado por la pandemia de coronavirus. A dos semanas de acabar este segundo año de 'nueva normalidad' las expectativas para 2022 se mantienen estables y la situación es optimista a nivel global, aunque sin olvidar el contexto de incertidumbre que siguen teniendo los mercados. A la hora de invertir en este nuevo año, los expertos recomiendan una cartera diversificada y el asesoramiento profesional para protegerse de la inflación generada en estos últimos meses de 2021, que supera en algunos casos el 5%. «Aunque 2022 pueda ser un año con algo más de volatilidad, no va a tener un impacto tan grave. Se esperan crecimientos económicos positivos a nivel global para los próximos dos años, parece que esto no va a variar», explica Rafael Romero, director de Abante Asesores en Málaga, que recalca la mejor situación de la renta variable para las inversiones del próximo año. «Si planifico bien y tengo tiempo suficiente para invertir en renta varia-

ble, con 5 o 8 años de tiempo por delante para un objetivo muy concreto, tiene sentido añadir más renta variable a la cartera, sin ningún tipo de duda podremos encontrar un mejor retorno para 2022».

En Andalucía, el crecimiento previsto para 2021 podría cerrarse en el 5,5%, por encima del que se espera para España (5,2%). El consumo actúa de soporte y es el principal apoyo para el fuerte crecimiento, especialmente en servicios. Hostelería, restauración y ocio se ven favorecidos por el levantamiento de las restricciones, según se destaca en un informe de BBVA Research.

Así, se prevé que el crecimiento para 2022 se mantendrá robusto en el 5,2%, aunque por debajo del conjunto de España (5,5%). Según BBVA Research, el consumo se mantendrá «fuerte» apoyado por la bolsa de ahorro existente, y el turismo avanzará hacia su normalización. Sin embargo, se retrasará la solución a los cuellos de botella y al incremento en el precio del transporte, de las materias primas y de la electricidad, que se suman a un

«enquistamiento» de la inflación.

Antes de adentrarse en la inversión hay que analizar el perfil concreto de cada caso. Así, toda recomendación que haga un profesional sobre inversiones tiene que estar avalada por un conocimiento claro del cliente, en términos de riesgo y gestión emocional de los plazos. «Cada persona tiene unas perspectivas diferentes y distintas necesidades y tolerancia al riesgo. Es fundamental identificar todo esto en cada cliente y de ahí la importancia de la labor del asesor fi-

nanciero», apunta José Antonio Pérez Muriel, delegado de EFPA España en Andalucía Oriental, y señala que cada vez tiene más importancia la inversión buscando cumplir con los criterios de ESG (relativos a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo).

La diversificación debe entenderse en todos los sentidos: en tipo de activos (renta fija, renta variable, inmuebles); en la selección de los mismos y también en el tiempo, según aseguran desde Unigest, la sociedad gestora

de fondos de inversión del Grupo de Unicaja Banco. «Es preferible ir haciendo inversiones más reducidas de un modo periódico, o al menos en diferentes periodos, que hacer una única inversión en un momento determinado. Por muy buena que pueda parecer una inversión, inmobiliaria o de cualquier otro tipo, la diversificación es fundamental para evitar o al menos reducir sustancialmente el riesgo asumido».

A la hora de invertir, los expertos recomiendan distribuir la inversión total en activos tanto de renta fija como variable, buscando la mayor rentabilidad posible dentro del nivel de riesgo que estemos dispuestos a asumir. «Existen vehículos de inversión como por ejemplo los fondos de inversión, que nos permiten elegir qué porcentaje de renta fija y variable tenga nuestra inversión», explica Pérez Muriel.

En este sentido, los fondos de inversión ofrecen una fiscalidad «muy ventajosa», según apunta el director de Abante Asesores en Málaga, ya que no se abona a Hacienda hasta que no haga fal-

La renta variable ofrece retornos elevados

Los planes de pensiones individuales registraron un ligero descenso en sus patrimonios en el mes de noviembre, según apunta Inverco en su último informe. De esta manera, el patrimonio de los planes de pensiones se situó a finales de mes en

87.587 millones de euros, por lo que, en términos interanuales, experimenta un crecimiento de 7.336 millones de euros en el último año (9,2% más que en noviembre de 2020). La renta variable continúa ofreciendo retornos muy elevados, que alcanza el 10,4% anual a los 10 años y más del 22% en un año, donde las categorías de renta fija presentan rentabilidades nulas o ligeramente negativas.



ta el dinero, «reinvirtiendo permanentemente los intereses. «Es el mejor vehículo para poder tener una cartera invertida en renta fija o variable en los mercados financieros, nos va a permitir diversificar muchísimo y tener una cartera en otros sectores y otras zonas geográficas».

De cara al ejercicio 2022, con la evolución actual de la inflación y la senda perfilada de las principales políticas monetarias, «todo indica que los tipos de interés oficiales y, seguramente en paralelo los de la deuda pública, tenderán a subir o simplemente normalizarse», según aseguran fuentes de CaixaBank, que recomiendan la renta variable. «Ante estas expectativas, los bonos podrían sufrir pérdidas en sus valoraciones por lo que sería recomendable tener una cartera con una duración muy baja. Sin embargo, la recuperación económica seguirá impulsando el consumo y el crecimiento de los beneficios empresariales, aspectos fundamentales para las bolsas de valores», apuntan.

Entre las inversiones a largo plazo se encuentra el sector in-

LOS DATOS

5,2%

El crecimiento previsto para 2022 en Andalucía es del 5,2%, frente al 5,5% previsto al cierre de 2021.

13,6%

El crecimiento de los fondos de inversión durante 2021 alcanza el 13,6% (37.426 millones de euros más que durante 2020).

mobiliario, que en España siempre ha sido una «pieza clave» de la economía. «Alrededor del 76% de la población española reside en una vivienda de su propiedad y destina, como media, seis años de sus ingresos brutos a pagar su vivienda. Por tanto, es evidente la importancia del mercado inmobiliario, convirtiendo la compra de vivienda en la prin-

cipal inversión del ahorrador/inversor español», indica Pérez Murriel.

Asimismo, desde CaixaBank destacan el momento «positivo» del sector inmobiliario en España y Europa, «debido a la recuperación económica, los bajos tipos de interés y el ahorro embalsado».

Aunque el sector inmobiliario puede proteger de la inflación a largo plazo, su handicap es la liquidez, como explica Romero. «Hay una mejor correlación entre el valor de la vivienda y el valor de la economía real, pero no debemos poner todos los huevos en la misma cesta. Es fundamental buscar la liquidez y tener un equilibrio patrimonial».

Desde Unigest apuntan que la inversión directa en inmobiliario se caracteriza por su baja liquidez y por un riesgo que puede ser elevado, debido, entre otros factores, a la concentración en un único activo. «Si se decide invertir en activos inmobiliarios debería hacerse a través de fondos que ofrecen una mucha mayor diversificación y una cierta liquidez sin sacrificar precio».