

ENCUESTAS SOBRE SENTIMIENTO

LA BOLSA DA MUCHO MENOS MIEDO

En diciembre, la cuarta parte de los asesores de EfpA recomendaba limitar la exposición a renta variable a, como mucho, el 20 por ciento de la cartera. Hoy, solo 14 de cada cien se ponen ese tope por Inversión a Fondo

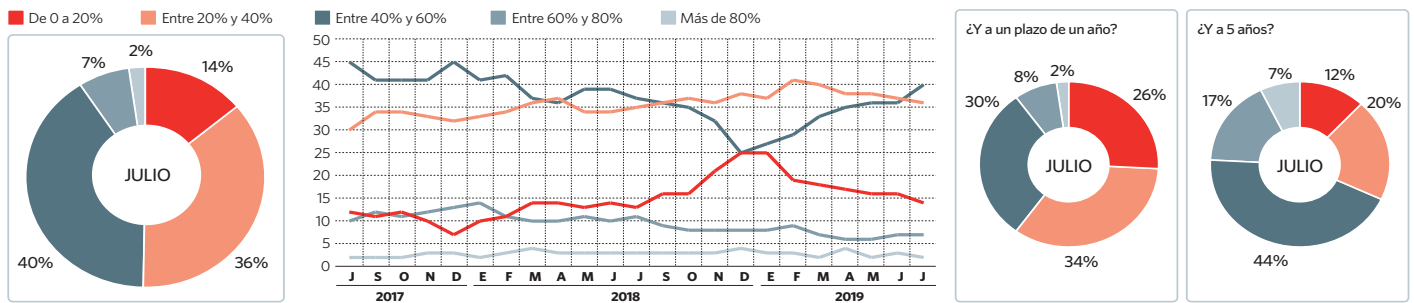
Nada tiene que ver el escenario actual de mercado con el de finales de 2018. Si echamos la vista atrás, en diciembre –con las bolsas mundiales en caída libre– uno de cada cuatro asesores de EfpA España (la Asociación Europea de Asesoría y Planificación Financiera) aconsejaban limitar la exposición a renta variable a, como máximo, un 20 por ciento de la cartera de cara a los próximos tres años –el resto aseguraban estar dispuestos a invertirlo en renta fija-. Ese 25 por ciento de asesores fue el dato más alto registrado desde que EfpA realiza esta encuesta para *elEconomista*, es decir, desde marzo de 2016. En el último sondeo –cuyos resultados corresponden a mediados del mes de julio y a la que han respondido cerca de 500 expertos-, y con una mayor complacencia instalada entre los inversores, solo 14 de cada cien profesionales aconsejan ponerse ese tope.

A un plazo más corto, de un año, la prudencia es mayor, pero aún así ha ocurrido algo similar: el porcentaje de expertos que establecen ese límite del 20 ciento, que en mayo –un mes malo para las bolsas- subió hasta el 29 por ciento y se mantuvo allí también en junio, ha vuelto a descender hasta el 26 por ciento.

Y mientras este dato ha ido cayendo en 2019, las carteras moderadas han ido ganando peso. Entendemos por carteras moderadas aquellas en las que la renta variable representa entre un 40 y un 60 por ciento del patrimonio invertido. Y, a día de hoy, el 40 por ciento de los expertos mantendrían la exposición en esos niveles. Este perfil, el moderado, se situaba en el 26 por ciento a cierre de 2018, de modo que su subida ha sido muy llamativa.

¿QUIÉN RESPONDE A LA ENCUESTA?
 EFPA España es una plataforma independiente de certificación profesional que también actúa de asociación agrupando a los profesionales dedicados al asesoramiento y la planificación financiera.

¿Qué porcentaje de exposición a renta variable estaría dispuesto a aceptar de cara a los próximos 36 meses?



Fuente: EfpA. Nota: El resto estarían dispuestos a invertirlo en renta fija. Encuesta para perfiles de riesgo medios.