Cómo invertir a través de un banco o intermediario financiero: asesoramiento, riesgo y diversificación

No todos los inversores toman sus decisiones de forma completamente autónoma. Es habitual que la contratación de productos financieros se realice a través de un ***banco, una empresa de servicios de inversión u otro intermediario financiero****.*

En estos casos, el proceso de inversión puede incorporar herramientas destinadas a conocer mejor al cliente y determinar qué productos o servicios pueden resultar adecuados para él.

Cuando el intermediario presta **asesoramiento personalizado** o gestiona una cartera, debe realizar una **evaluación de idoneidad**. Para ello, el denominado **test de idoneidad** permite recopilar información sobre los conocimientos y experiencia del inversor, su situación financiera y sus objetivos de inversión. Entre otros aspectos, se tienen en cuenta el horizonte temporal, la finalidad de la inversión, las necesidades de liquidez y el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir.

Esta información permite al intermediario establecer una visión más completa del inversor y valorar la adecuación de una recomendación a sus circunstancias.

> *Es importante responder a estos cuestionarios de forma completa y actualizada: si cambian los ingresos, el patrimonio, las necesidades de liquidez, los objetivos o el horizonte temporal, también puede ser necesario revisar la información facilitada y la estrategia de inversión.*

Además, no todos los servicios de inversión funcionan de la misma manera. Cuando el cliente opera por su cuenta, sin recibir una recomendación personalizada, pueden aplicarse otros mecanismos de protección, como la **evaluación de conveniencia** en determinados productos, especialmente cuando se trata de instrumentos complejos.

Este contenido **tiene carácter exclusivamente informativo y** no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal.

La información contenida en este sitio web se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero Trea Asset Management, S.A. SGIIC no garantiza su exactitud, integridad o exhaustividad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso y **no debe servir, por sí sola, como base para la adopción de decisiones de inversión**.

La conveniencia se centra fundamentalmente en valorar si el cliente dispone de los conocimientos y experiencia necesarios para comprender el producto y sus riesgos.

El valor del asesoramiento de un especialista

En este proceso, contar con el acompañamiento de un **profesional especializado en asesoramiento financiero** puede ayudar al inversor a interpretar correctamente la información y a tomar decisiones coherentes con sus objetivos y circunstancias.

Un asesor financiero certificado puede ayudar a traducir conceptos como riesgo, volatilidad, diversificación, horizonte temporal o liquidez a decisiones concretas de planificación financiera. Además, el asesoramiento profesional no debería limitarse a la elección inicial de una inversión: la revisión periódica de la estrategia permite comprobar si continúa siendo adecuada cuando cambian las circunstancias del inversor o las condiciones de los mercados.

Entre las certificaciones profesionales existentes se encuentran las de **EFPA (European Financial Planning Association)**, que acredita y certifica profesionales dedicados al asesoramiento y la planificación financiera personal. Entre ellas se encuentra la certificación **EFA (European Financial Advisor)**, orientada a profesionales que desarrollan tareas de consejo, gestión y asesoría financiera a particulares.

> *El asesoramiento de un profesional certificado no elimina el riesgo de las inversiones ni garantiza una rentabilidad determinada, pero puede contribuir a que el inversor comprenda mejor las alternativas disponibles, valore sus implicaciones y mantenga una estrategia alineada con sus objetivos a largo plazo.*

La CNMV dispone de un registro para localizar asesores financieros certificados.

El perfil de inversor puede cambiar

Identificar el **perfil de riesgo del inversor** no debe entenderse como un ejercicio permanente e invariable. Las circunstancias personales y financieras evolucionan y, con ellas, también pueden cambiar los objetivos de inversión y la capacidad para asumir riesgo.

Un cambio en los ingresos, el patrimonio, las necesidades de liquidez o el horizonte temporal puede hacer recomendable revisar la estrategia. Del mismo modo, un inversor que inicialmente tenía un objetivo a largo plazo puede aproximarse a la fecha en la que necesitará disponer de su capital y, por tanto, necesitar una cartera con un nivel de riesgo diferente.

Este contenido **tiene carácter exclusivamente informativo y** no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal.

La información contenida en este sitio web se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero Trea Asset Management, S.A. SGIIC no garantiza su exactitud, integridad o exhaustividad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso y **no debe servir, por sí sola, como base para la adopción de decisiones de inversión**.

Además, es importante distinguir entre **tolerancia al riesgo y capacidad para asumir riesgo**. La primera hace referencia a cuánto riesgo está dispuesto a aceptar el inversor; la segunda, a cuánto riesgo puede soportar desde un punto de vista financiero sin comprometer sus objetivos. Ambos elementos deben tenerse en cuenta a la hora de diseñar una estrategia de inversión.

Riesgo y complejidad: dos conceptos que conviene diferenciar

Al analizar un producto financiero es importante prestar atención tanto a su **nivel de riesgo** como a su **complejidad**. Son conceptos relacionados con la decisión de inversión, pero no equivalentes: un producto puede ser relativamente sencillo de entender y presentar una volatilidad elevada, mientras que otro puede ser más complejo de comprender sin que ello implique necesariamente un mayor nivel de riesgo.

En determinados productos, como los fondos de inversión, el inversor puede encontrar un **Indicador Resumido de Riesgo (IRR) en una escala de 1 a 7.** La **Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)** muestra que el indicador va de potencialmente menor rendimiento/menor riesgo (1) a potencialmente mayor rendimiento/mayor riesgo (7).

> *Esta clasificación sirve como referencia para comparar el nivel de riesgo del producto, pero un nivel 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo, ni que el indicador recoja por sí solo todas las características o riesgos de una inversión.*

A continuación, mostramos una tabla con los indicadores y ejemplos de productos de inversión que podrían ir relacionados con cada nivel, a modo de ejemplo:

Nivel	Clasificación del riesgo	Ejemplos orientativos	¿Qué significa?
1 ●	**Riesgo más bajo**	Fondos monetarios o productos de muy bajo riesgo.	El producto se sitúa en el nivel más bajo de la escala. Esto no significa que esté libre de riesgo ni que no puedan producirse pérdidas.
2 ●	**Riesgo bajo**	Fondos monetarios y fondos de renta fija a muy corto plazo.	Nivel de riesgo relativamente bajo en comparación con otros productos incluidos en la escala.
3 ●	**Riesgo medio bajo**	Fondos de renta fija de corto plazo o fondos con una	El producto presenta un nivel de riesgo superior a los niveles 1 y 2.

Este contenido **tiene carácter exclusivamente informativo y** no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal.

La información contenida en este sitio web se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero Trea Asset Management, S.A. SGIIC no garantiza su exactitud, integridad o exhaustividad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso y **no debe servir, por sí sola, como base para la adopción de decisiones de inversión**.

Nivel	Clasificación del riesgo	Ejemplos orientativos	¿Qué significa?
		exposición limitada a activos de mayor riesgo.	
4 ●	**Riesgo medio**	Fondos de renta fija con mayor duración o fondos mixtos con una exposición moderada a renta variable.	Nivel intermedio dentro de la escala de riesgo. El valor de la inversión puede experimentar fluctuaciones significativas.
5 ●	**Riesgo medio alto**	Fondos mixtos con elevada exposición a renta variable o fondos de renta variable diversificados.	El producto presenta una mayor posibilidad de sufrir pérdidas que los niveles anteriores y puede experimentar oscilaciones importantes.
6 ●	**Riesgo alto**	Fondos de renta variable, fondos de mercados emergentes, fondos sectoriales o productos con elevada exposición a mercados volátiles, acciones.	Nivel elevado de riesgo. Una evolución desfavorable de los mercados puede provocar pérdidas significativas.
7 ●	**Riesgo más alto**	Productos derivados, productos estructurados o productos con elevada exposición a activos o estrategias de alto riesgo.	Es el nivel más alto de la escala. Dependiendo de las características concretas del producto, puede existir la posibilidad de perder una parte o la totalidad de la inversión.

Diversificación: una herramienta clave para cualquier perfil

Aunque la composición de una cartera puede variar significativamente entre un inversor conservador, uno moderado y uno agresivo, existe un principio que resulta relevante en todos los casos: la **diversificación de las inversiones**.

Diversificar implica **distribuir el capital entre diferentes activos, mercados, sectores o geografías** con el objetivo de evitar una dependencia excesiva de una única fuente de riesgo. No elimina las pérdidas ni garantiza una rentabilidad determinada, pero puede contribuir a mejorar la relación entre riesgo y rentabilidad de una cartera.

Este contenido **tiene carácter exclusivamente informativo y** no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal.

La información contenida en este sitio web se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero Trea Asset Management, S.A. SGIIC no garantiza su exactitud, integridad o exhaustividad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso y **no debe servir, por sí sola, como base para la adopción de decisiones de inversión**.

La gestión profesional permite aplicar este principio de forma estructurada, realizando un seguimiento continuo de los mercados y adaptando la cartera a las condiciones y objetivos establecidos.

¿Quieres profundizar? Lee el artículo 1 de esta serie, Dime qué tipo de inversor eres y te diré dónde y cómo invertir, donde explicamos con más detalle los perfiles de inversor y el papel de la diversificación.

Conclusión: invertir según el perfil, pero también según los objetivos

Conocer si somos **inversores conservadores, moderados o agresivos** es un primer paso para tomar decisiones financieras más informadas. Sin embargo, el perfil de riesgo no debería analizarse de manera aislada.

Una estrategia de inversión debe considerar también **para qué invertimos, durante cuánto tiempo, qué liquidez necesitamos y qué nivel de pérdidas estamos preparados para asumir**. A partir de estas variables será posible determinar qué combinación de activos y vehículos de inversión resulta más coherente.

En este sentido, no existe una inversión ideal para todos los inversores. El objetivo es construir una estrategia que pueda resultar más adecuada para cada objetivo, horizonte temporal y perfil de riesgo.

La **educación financiera** desempeña un papel fundamental en este proceso. Comprender cómo funcionan la renta fija, la renta variable, los fondos de inversión y los diferentes niveles de riesgo permite tomar decisiones con mayor conocimiento y evitar errores frecuentes, como asumir un nivel de riesgo superior al que realmente se puede soportar.

Antes de elegir un producto financiero, conviene definir el punto de partida. **Saber qué tipo de inversor somos permite construir una estrategia más coherente, diversificada y orientada a nuestros objetivos financieros.**

En una gestora, el conocimiento del inversor constituye precisamente uno de los pilares de una gestión adecuada. Analizar sus objetivos, horizonte temporal y perfil de riesgo permite plantear soluciones de inversión alineadas con sus necesidades y con una visión de largo plazo.

Este contenido **tiene carácter exclusivamente informativo y** no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal.

La información contenida en este sitio web se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero Trea Asset Management, S.A. SGIIC no garantiza su exactitud, integridad o exhaustividad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso y **no debe servir, por sí sola, como base para la adopción de decisiones de inversión**.