

¿Década perdida en bolsa? No para ellos (11-01-2010)

Vicente Varó.

Igual les pasa como a mí y empiezan a estar saturados de artículos resumen de la última década y en su defecto, de 2009. Pero la ocasión la pintaban calva para tratar el tema del que quiero escribir en este post: de la década perdida de las bolsas.

Aparentemente, **nada que objetar a esta realidad: efectivamente entre 2000 y 2009 la rentabilidad de los principales índices ha sido para echarse a llorar.** De hecho, con la excepción del Ibex 35 y algún otro indicador occidental más, que la salvaron prácticamente planos, la mayoría ha registrado pérdidas abultadas en este periodo.

¿Pero quiere decir esto que a todos los inversores les/nos ha ido mal? Una pregunta que dio lugar a [este interesante debate en Unience](#), la red social de inversores de la que soy *community manager*, con unos puntos de vista que antes también se habían tocado en [este otro post](#). ¿Nos ha ido mal a todos? La respuesta evidente es que no, aunque puede que a la mayoría sí.

Sólo con echar un vistazo a los flujos en fondos de inversión lo podemos ver. Nos muestran que a **los ahorradores les costó entrar en fondos de bolsa tras tocar suelo en marzo de 2003**, como también está sucediendo ahora pese a la fuerte recuperación desde mínimos, y además que salieron tarde de la crisis que empezó en el año 2000. Pero “mayoría” no es igual a “todos”.

Y aquí el botón de muestra lo tenemos en el artículo que [publicó Citywire](#) con los **10 mejores gestores** de la década, en el que aparecen una decena de nombres que en este periodo han obtenido rentabilidades superiores al 300%, o casi. El casi es por la décima posición del índice, que ha sido para el equipo de Bestinver comandado por **Francisco García Paramés**, y que se ha quedado en el 297%. Tampoco está mal, ¿no?

Analizando un poco más a fondo la lista se puede ver que, salvo Bestinver (y esto le da todavía más valor a estos gestores españoles), todos los productos pertenecen a categorías relacionadas con mercados emergentes o con materias primas, que en realidad ha venido a ser el mismo “tema” de inversión: el gran crecimiento de las economías en desarrollo.

Una **evolución que, en mi opinión, ha estado propiciada por algo que ocurrió precisamente al principio de la década: el acuerdo para que China entrara en la Organización Mundial del Comercio (OMC)**. Un movimiento que suscitó muchos titulares y muchas reacciones pero que quizá fue perdiéndose en la mente de muchos inversores, arrinconado por los avatares del día a día.

Quienes no perdieran **la visión de largo plazo** y se dieran cuenta entonces del cambio de dimensión que esto suponía para la economía global y de la reasignación de riqueza mundial no estarán precisamente lamentándose de haber sufrido una década perdida.

Más bien al contrario, habrán vivido una década gloriosa a pesar de que los emergentes y las materias primas también sufrieron un durísimo golpe en los mercados con el estallido de la crisis, **con ganancias que ascienden por encima incluso del 600% en el caso del mejor**. No fue la década perdida, fue la década de China. Y de los buenos gestores.