

PIMCO

Cuatro ideas de inversión para ir un paso por delante en 2026

Explore cuatro oportunidades en renta variable, renta fija, crédito y materias primas que pueden aportar resiliencia y diversificación a las carteras.



TEMA DE INVERSIÓN	OUTLOOK	CLAVE DE INVERSIÓN
1 Renta variable: Valor bajo la superficie	Aunque los valores tecnológicos han liderado las ganancias últimamente, existen oportunidades de valor en otros sectores menos populares y en los mercados globales.	Explore sectores infravalorados y empresas que ofrecen balances robustos y un crecimiento saludable a precios atractivos.
2 El efectivo no es una estrategia: Argumentos a favor de la renta fija	La caída de los rendimientos del efectivo refuerza el atractivo de la renta fija como fuente de rentas y de crecimiento.	Plantéese rotar de efectivo a renta fija de alta calidad con vencimiento a medio plazo (entre 2 y 5 años).
3 Todo lo que reluce: Oro, cryptoactivos y la búsqueda de activos reales	El fuerte avance del oro y el potencial de resiliencia de los activos reales enfatizan la necesidad de construir carteras diversificadas y protegidas contra la inflación.	Diversifique con pequeñas asignaciones a oro y materias primas para mejorar la resiliencia de la cartera y protegerse contra la inflación.
4 Mercados de crédito: Rentabilidad y riesgo en el todo el espectro de crédito	Los ajustados diferenciales de crédito y los crecientes riesgos que plantean los mercados privados subrayan la importancia de una selección disciplinada y de una compensación adecuada por el riesgo y la iliquidez.	Adopte un enfoque activo que abarque tanto el crédito público como el privado y le permita equilibrar liquidez y rentabilidad. Busque estrategias que pongan en valor la experiencia de los gestores y una rigurosa evaluación de riesgos.

Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

Todas las inversiones conllevan un riesgo y pueden perder valor. La inversión en los **mercados de renta fija** conlleva riesgos, entre los que se incluyen los riesgos de mercado, de tipos de interés, de emisor, de crédito, de inflación y de liquidez. El valor de la mayoría de los bonos y las estrategias de renta fija se ve afectado por las variaciones de los tipos de interés. Los bonos y las estrategias de renta fija de duración más elevada tienden a ser más sensibles y volátiles que los títulos con duraciones más cortas; el precio de los bonos baja, por lo general, cuando los tipos de interés suben, y los entornos de tipos de interés bajos incrementan este riesgo. La menor capacidad de las contrapartes de los bonos para satisfacer sus compromisos podría contribuir a reducir la liquidez del mercado e incrementar la volatilidad de los precios. En el momento del reembolso, las inversiones en renta fija pueden tener un valor superior o inferior a su coste inicial. Las **acciones** pueden perder valor debido a las condiciones, tanto reales como supuestas, del mercado general, la economía y los diferentes sectores. Las **materias primas** entrañan mayores riesgos, como riesgos de mercado, políticos, regulatorios y relativos a las condiciones naturales, y puede que no resulten adecuadas para todos los inversores.

Las declaraciones relativas a las tendencias de los mercados financieros o las estrategias de cartera se fundamentan en las condiciones actuales del mercado, que pueden fluctuar. No existe garantía de que estas estrategias de inversión funcionen bien en todo tipo de condiciones de mercado ni de que resulten adecuadas para todos los inversores, y cada inversor debe evaluar su capacidad para invertir a largo plazo, especialmente durante periodos bajistas del mercado. Los inversores deben consultar a un profesional de inversiones antes de tomar una decisión de inversión. Las perspectivas y las estrategias están sujetas a cambios sin previo aviso.

Este material refleja las opiniones actuales de los autor. Dichas opiniones están sujetas a cambios sin previo aviso. Este material se distribuye exclusivamente con fines informativos, y no debe considerarse como asesoramiento de inversión ni como una recomendación respecto a ningún valor, estrategia o producto de inversión. La información incluida en el presente documento se ha obtenido de fuentes que se estiman fidedignas, pero no puede garantizarse.

PIMCO presta servicios exclusivamente a instituciones, intermediarios financieros e inversores institucionales cualificados. Los inversores particulares deben ponerse en contacto con su propio profesional financiero para determinar las opciones de inversión más adecuadas para su situación financiera. Este documento no constituye una oferta dirigida a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que tal oferta contravenga alguna ley o en la que no esté autorizada. | **Pacific Investment Management Company LLC**, con domicilio en 650 Newport Center Drive, Newport Beach, CA 92660, está regulada por la Comisión del Mercado de Valores (SEC) de EE. UU. **PIMCO Europe Ltd (sociedad registrada con el n.º 2604517 y sita en 11 Baker Street, London W1U 3AH, Reino Unido)** está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) en el Reino Unido (12 Endeavour Square, London E20 1JN). PIMCO Europe Ltd no presta servicios a inversores minoristas, que deberían obtener asesoramiento financiero profesional y no tomar ninguna decisión sobre la base de esta comunicación. Como los servicios y productos de PIMCO Europe Ltd solo están disponibles para clientes profesionales, la idoneidad o conveniencia de los mismos está confirmada. | **PIMCO Europe GmbH (sociedad registrada con el n.º 192083 y sita en Seidlstr. 24-24a, 80335 Múnich, Alemania)** está autorizada y regulada en Alemania por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) de acuerdo con el artículo 15 de la Ley de Valores de Alemania (WpIG). | **PIMCO Europe GmbH, Sucursal en Italia (sociedad registrada con el n.º 10005170963 y sita en Via Turati nn. 25/27 (angolo via Cavalieri n. 4) 20121 Milán, Italia); PIMCO Europe GmbH, Sucursal en Irlanda (sociedad registrada con el n.º 909462 y sita en 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irlanda); PIMCO Europe GmbH, Sucursal en Reino Unido (sociedad registrada con el n.º FC037712 y sita en 11 Baker Street, London W1U 3AH, Reino Unido); PIMCO Europe GmbH, Sucursal en España (con N.I.F. W2765338E y sita en Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, España); PIMCO Europe GmbH, Sucursal en Francia (sociedad registrada con el n.º 918745621 en el Registro Mercantil de París y sita en 50-52 Boulevard Haussmann, 75009 París, Francia) y PIMCO Europe GmbH (DIFC Branch) (sociedad registrada con el n.º 9613 y sita en Unit GD-GB-00-15-BC-05-0, Level 15, Gate Building, Dubai International Financial Centre, Emiratos Árabes Unidos)** están, asimismo, sujetas a la supervisión respectiva de: (1) **Sucursal en Italia: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)**, sita en Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma, de conformidad con el artículo 27 de la Ley Financiera Refundida de Italia; (2) **Sucursal en Irlanda: Banco Central de Irlanda**, sito en New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, de conformidad con el Reglamento 43 de la Unión Europea (relativo a los mercados de instrumentos financieros); (3) **Sucursal en Reino Unido: Autoridad de Conducta Financiera (FCA)**, sita en 12 Endeavour Square, London E20 1JN; (4) **Sucursal en España: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)**, sita en Edison, 4, 28006 Madrid, de conformidad con las obligaciones contempladas en los artículos 168 y 203 al 224, así como con las obligaciones contenidas en el Título V, Sección I de la Ley del Mercado de Valores y en los artículos 111, 114 y 117 del Real Decreto 217/2008, respectivamente; (5) **Sucursal en Francia: ACPR/Banque de France**, sito en 4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09, de conformidad con el artículo 35 de la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros y bajo la vigilancia de la Autoridad de supervisión prudencial y de resolución francesa (ACPR) y la Autoridad de los mercados financieros franceses (AMF), y (6) **Sucursal en DIFC: Dubai Financial Services Authority (DFSA)**, sita en Level 13, West Wing, The Gate, DIFC, de conformidad con el artículo 48 de la Ley Reguladora de 2004. Los servicios prestados por PIMCO Europe GmbH están disponibles únicamente para clientes profesionales, tal como se define este término en el artículo 67, apartado 2 de la Ley del Mercado de Valores alemana (WpHG). No están abiertos a inversores individuales, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación. De conformidad con el art. 56 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565, las empresas de servicios de inversión podrán presumir que un cliente profesional tiene la experiencia y los conocimientos necesarios para comprender los riesgos que implican aquellos servicios de inversión u operaciones concretas, o tipos de operaciones o productos, por los que el cliente esté clasificado como cliente profesional. Como los servicios y productos de PIMCO Europe GmbH solo están disponibles para clientes profesionales, la idoneidad o conveniencia de los mismos está confirmada. | **PIMCO (Schweiz) GmbH (sociedad registrada en Suiza con el n.º CH-020.4.038.582-2 y sita en Brandschenkestrasse 41, 8002 Zúrich, Suiza)**. De conformidad con la Ley suiza de Organismos de Inversión Colectiva de 23 de junio de 2006 ("CISA"), las empresas de servicios de inversión podrán presumir que un cliente profesional tiene la experiencia y los conocimientos necesarios para comprender los riesgos que implican aquellos servicios de inversión u operaciones concretas, o tipos de operaciones o productos, por los que el cliente esté clasificado como cliente profesional. Como los servicios y productos de PIMCO (Schweiz) GmbH solo están disponibles para clientes profesionales, la idoneidad o conveniencia de los mismos está confirmada. Los servicios prestados por PIMCO (Schweiz) GmbH no están disponibles para inversores minoristas, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación, sino que deberían ponerse en contacto con su asesor financiero. | **PIMCO Asia Pte Ltd** (8 Marina View, #30-01, Asia Square Tower 1, Singapore 18960, sociedad registrada con el n.º 199804652K) está regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur en su condición de proveedor autorizado de servicios en los mercados de capitales y de asesor financiero exento. Los servicios de gestión de activos y productos de inversión no están disponibles para personas residentes en jurisdicciones donde la prestación de dichos servicios y productos no está autorizada. | **PIMCO Asia Limited** (Suite 2201, 22nd Floor, Two International Finance Centre, No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong) está autorizada por la Comisión de Valores Mobiliarios y Futuros de Hong Kong para desarrollar actividades reguladas incluidas en los epígrafes 1, 4 y 9 de la Ordenanza de Valores Mobiliarios y Futuros. PIMCO Asia Limited está registrada como gestora de inversiones discrecional transfronteriza ante la Comisión de Supervisión Financiera de Corea (n.º de registro: 08-02-307). Los servicios de gestión de activos y productos de inversión no están disponibles para personas residentes en jurisdicciones donde la prestación de dichos servicios y productos no está autorizada. | **PIMCO Investment Management (Shanghai) Limited**, sita en Suite 1164, Shanghai Tower, 479 Lujiazui Ring Road, Pudong, Shanghai 200120, China (código de crédito social unificado: 91310115MA1K41MU72) está registrada ante la Asociación de Gestión de Activos de China como Gestora de Fondos Privados (n.º de registro: P1071502; tipo: Otros). | **PIMCO Australia Pty Ltd** ABN 54 084 280 508, AFSL 246862. Esta publicación se ha preparado sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de los inversores. Antes de adoptar una decisión de inversión, los inversores deberían obtener asesoramiento profesional y considerar si la información que se recoge en el presente documento es adecuada a la vista de sus objetivos, su situación financiera y sus necesidades. En lo que se refiere a la prestación de servicios financieros a clientes mayoristas por parte de Pacific Investment Management Co LLC (PIMCO LLC), PIMCO LLC está exenta del requisito de poseer una licencia australiana de servicios financieros con respecto a los servicios financieros prestados a clientes mayoristas en Australia. PIMCO LLC está regulada por la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. (SEC) en virtud de las leyes estadounidenses, que difieren de las australianas. | **PIMCO Japan Ltd** está registrado ante el Director of Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Firm) con el n.º 382. PIMCO Japan Ltd es miembro de la Asociación de Asesores de Inversión de Japón, la Asociación de Fideicomisos de Inversión de Japón y la Asociación de Firmas de Instrumentos Financieros de Tipo II. Todas las inversiones conllevan un riesgo. No existe garantía alguna de conservación del capital invertido, ni de consecución de una determinada rentabilidad; el inversor podría sufrir pérdidas. Tanto los beneficios como las pérdidas corresponderán al inversor. Los importes reales, límites máximos y métodos de cálculo relativos a cada tipo de comisión y gasto, así como sus importes totales, variarán en función de la estrategia de inversión, de la rentabilidad de la inversión, del periodo de gestión y del volumen de activos en circulación, por lo que no pueden detallarse en el presente documento. | **PIMCO Taiwan Limited** se gestiona y opera de forma independiente. El número de referencia de la licencia comercial de la empresa aprobada por la autoridad competente es (112) Jin Guan Tou Gu Xin Zi No. 015. El domicilio social de la empresa es 40F., No.68, Sec. 5, Zhongxiao East Rd., Xinyi District, Taipei City 110, Taiwán (R.O.C.), tel.: +886 2 8729-5500. | Los servicios y productos proporcionados por **PIMCO Canada Corp.** (199 Bay Street, Suite 2050, Commerce Court Station, P.O. Box 363, Toronto, ON, M5L 1G2) podrían estar disponibles únicamente en algunas provincias o territorios de Canadá y solamente a través de intermediarios autorizados a tal efecto. | **Nota para los lectores de Colombia:** Este documento se facilita a través de la oficina de representación de Pacific Investment Management Company LLC ubicada en Carrera 7 No. 71-52 TB Piso 9, Bogotá D.C. (Promoción y oferta de los negocios y servicios del mercado de valores por parte de Pacific Investment Management Company LLC, representada en Colombia). | **Nota para los lectores de Brasil:** PIMCO Latin America Administradora de Carteiros Ltda. Av. Brg. Faria Lima, 3477 Itaim Bibi, São Paulo - SP 04538-132 Brasil. | **Nota para los lectores de Argentina:** Este documento se facilita a través de la oficina de representación de PIMCO Global Advisors LLC AVENIDA CORRIENTES, 299, Buenos Aires, Argentina. | Se prohíbe expresamente la reproducción de la presente publicación, en todo o en parte, con independencia del formato utilizado, así como la referencia a ella en cualquier otra publicación, sin previo permiso por escrito. PIMCO es una marca comercial propiedad de Allianz Asset Management of America LLC en Estados Unidos y el resto del mundo. ©2025, PIMCO.