

## FONDOS DE INVERSIÓN TOP

ENRIQUE VALADEZ

Operadoras bancarias e independientes, como Banamex, Banorte, BBVA Bancomer, HSBC, Santander, Actinver, Más Fondos, Principal o Vector, ofrecen fondos de renta fija o variable, de deuda, de corto, mediano o largo plazos, con diferentes rendimientos y riesgos y más que ver con quién inviertes, tienes que conocer tu perfil de riesgo para decidir dónde y a qué plazo pones tu dinero.



**ESPECIAL** fondos de inversión

# QUE TU DINERO TRABAJE POR TI

ENRIQUE VALADEZ GONZÁLEZ

**Invertir en Fondos de Inversión implica un riesgo, pero es buena opción, pues ofrecen la posibilidad de obtener mayores rendimientos por tu capital en el mediano o largo plazos, según tus necesidades de efectivo; antes de invertir en uno asegúrate de conocer tu perfil de riesgo**

Continúa en siguiente hoja



Página 1 de 7  
\$ 304249.00  
Tam: 1627 cm2

Fecha <b>08.02.2014</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>3-24-29</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

Con las 12 campanadas, el año nuevo trae metas y objetivos que a veces son difíciles de alcanzar, pero comprar el auto deseado, adquirir una casa o emprender un viaje largamente añorado pueden cristalizarse si se ahorra a través de un fondo de inversión, el cual pone al alcance de nuestra cartera aquellos activos que pueden dar con el tiempo, los mejores rendimientos.

Jesús Mendoza del Río, director ejecutivo de Santander Asset Management, explica: “Los Fondos de Inversión agrupan a distintos inversionistas bajo un mismo vehículo legal, cuya característica principal es que tienen un mandato o régimen de inversión predefinido y único, en el que todos están de acuerdo y son manejados por un experto”.

“Invierten en diferentes clases de activos, están sujetos a una calificación crediticia y son transparentes, pues la rentabilidad debe ser pública, y están regulados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)”, agrega Alberto Baigts, subdirector de Inversiones Institucionales de Old Mutual.

Por otra parte, para Sergio Covarrubias, director de Fondos de Inversión de Banamex, la principal ventaja de estos instrumentos es que facilitan el acceso a pequeños y medianos inversionistas a mercados más complicados o sofisticados, como los de renta variable.

Y es que invertir en el corto plazo tiene muy pocos beneficios, en términos de rendimiento, y para la mayoría de los inversionistas individuales es prácticamente imposible acceder a inversiones de mayor valor agregado, sin una cartera más diversificada o una cantidad de recursos importantes.

#### » CONTROLAR EL RIESGO

En tanto, Jaime Lázaro Ruiz, director general de Asset Management de BBVA Bancomer, comenta que los Fondos de Inversión tienen diferentes niveles de riesgo que se hacen del conocimiento del cliente a través de los prospectos de inversión, para que selecciones el que vaya mejor con tu perfil.

Si bien hay instrumentos de renta fija gubernamentales de corto plazo, donde prácticamente no existe volatilidad, también existen fondos de renta variable cuyo comportamiento depende de lo que pasa con los mercados bursátiles, por lo que pueden tener periodos de ajustes o minusvalías.

“Cuando compras un fondo de renta variable sabes que no vas a tener un rendimiento consistente y lineal mes tras mes, sino que estás sacrificando o exponiendo esa seguridad por tener una apreciación del patrimonio mayor en el tiempo y es por ello que tomas ese riesgo, porque en el largo plazo ganas más”, resalta el ejecutivo.

“A la fecha no conozco un instrumento libre de riesgo”, coincide Alberto Baigts, quien aclara que existen fondos que buscan invertir exclusivamente en valores gubernamentales para minimizar el riesgo, que aunque sea mínimo siempre existirá”. El riesgo en inversiones en certificados gubernamentales, por ejemplo, es un posible incumplimiento de pago de quien lo emite.

Sergio Covarrubias, por su parte, resalta además que la regulación de este sector es bastante sólida. “Considero que la industria de fondos en México tiene reglas de operación más sólidas que en otros países, tanto económicas consideradas emergentes, como desarrolladas; son cambios que ha hecho la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en los últimos 10 o 15 años”, refiere.

Otro de los factores que da confianza a los inversionistas es la disponibilidad de información. “Tenemos la obligación de hacer disponible la información de las calificaciones de los fondos y la disposición de la cartera semanal a través de diferentes medios que le dan a los inversionistas mucha certeza y confianza”, agrega Covarrubias.

#### » ¿DÓNDE INVIERTO MI DINERO?

Muchos inversionistas se acercan a su ejecutivo con la idea de conocer cuál será la mejor inversión en el año.

Históricamente, sin embargo, el activo que paga el mejor rendimiento es diferente cada año, a veces ha sido la Bolsa Mexicana de Valores, en otros años los mercados emergentes y en otros el dólar, refiere Sergio Covarrubias.

“No hay un activo o una estrategia que sea ganadora siempre, la verdad es que cuando quieres pronosticar cuál será el activo ganador, lo más probable es que sea incorrecto”, y pone un ejemplo “A inicios de 2013 se apostaba por los mercados emergentes y al final del año los activos ganadores fueron las acciones en Estados Unidos y Europa”.

Continúa en siguiente hoja



Foto: Cortesía

Jesús Mendoza del Río.



Foto: Francisco Cuevas

Alberto Baigts.

**No hay una receta fabulosa; el activo que paga el mejor rendimiento puede ser diferente de un año a otro**

Por ello, más que un fondo se recomienda una buena diversificación, acorde con el objetivo y horizonte de inversión del perfil de cada inversionista.

En ello coincide Alberto Baigts, al afirmar que los resultados en cuanto a estrategias de inversión y diferentes gestoras varían año con año. Por ejemplo, en 2010 destacaron las inversiones en la Bolsa Mexicana de Valores, en 2011 en Wall Street, en 2012 el IPyC y para cerrar 2013 destacó el Dow Jones.

Jaime Lázaro Ruíz, por su parte, aseguró que la recomendación es que el componente central del portafolio de inversión sea de largo plazo.

Y que a partir de ahí, si el inversionista es conservador destine recursos a fondos de corto plazo y si es más agresivo, hacia renta variable de largo plazo.

“Que no compre un solo producto, sino que se beneficie de la diversificación que puede alcanzar a través de varios productos para construir mejores carteras”, aclara.

Baigts considera que este año los fondos que se integren a una caja de ahorro serán un “hit” para el inversionista, sobre todo para personas físicas que a raíz del cambio en la reforma hacendaria, están sujetos a gravamen o retención por la parte de capitales.

“El único vehículo que te exenta de esto es un Fondo de Inversión para personas morales exentas, de los cuales las cajas de ahorro son acreedores y nosotros, como líderes en previsión social, tenemos el producto ideal para personas físicas y empresas que quieran establecer este tipo de beneficios para sus empleados”, destaca.

De acuerdo con la distribuidora de sociedades de inversión Más Fondos, uno de los instrumentos que tuvo un rendimiento extraordinario en 2013 fue el STERNQ, de Renta Variable Extranjera, cuyo índice de referencia es el NASDAQ-100. El horizonte de inversión recomendado es a muy largo plazo.

No se recomienda invertir sin asesoría especializada o sin análisis de los prospectos de información de cada fondo, y debes saber que los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros.

Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>08.02.2014</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>3-24-29</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------



Foto: Valeria Pérez

**Jaime Lázaro Ruiz.**

» **¿DÓNDE LOS CONTRATO?**

Las proveedoras de este servicio son las propias operadoras de fondos, que trabajan por sí solas o son parte de algunos grupos financieros, aunque también existe la figura de “Distribuidora de Sociedades de Inversión”.

Asimismo, Jaime Lázaro Ruiz recomienda al futuro inversionista acercarse a su ejecutivo bancario para obtener la mejor orientación, de acuerdo con su liquidez y tolerancia a la hora de tomar riesgos.

“En BBVA Bancomer se cuenta con el anaquel más completo del mercado, con una familia de 78 Fondos de Inversión para las diferentes redes de distribución, con lo que un cliente siempre encontrará un producto adecuado para su perfil”, asegura.

Destaca que el cliente es el centro del negocio y, por lo tanto, la oferta de producto está pensada para que encuentre el mejor portafolio disponible en el mercado.

El directivo resalta que ellos ofrecen portafolios hechos a la medida, en donde se selecciona la combinación que más se apega a las necesidades de inversión del cliente, lo cual todos dicen buscar, pero no todos consiguen.

Asegura que su institución es referente en el mercado mexicano y seguirá teniendo la oferta más atractiva para que un inversionista pueda desarrollar una buena estrategia de inversión.

Jesús Mendoza del Río no se queda atrás y afirma que Santander tiene la oferta más completa que pueda existir en el mercado, con 69 fondos que hoy valen alrededor de 190 mil millones de pesos.

“Tenemos fondos que abarcan desde la parte muy corta de la curva, bonos a tres años, especializados, hasta de renta variable. Dentro de la gestora disponemos de un equipo de inversiones que todo el día están analizando cuáles son las empresas que han tenido un mejor desempeño.

“Tenemos los llamados Fondos Elite que permiten al inversionista acceder desde un mismo fondo a los más reconocidos en el mundo, sin importar de qué gestora son.”

Es importante tener presente que también existen equipos multigestión en Inglaterra y España, donde junto con México discuten cuáles son los principales ‘drivers’ de la economía:

China, Asia, Europa, Europa emergente, África, América Latina, Estados Unidos o las economías emergentes del mundo.

De ahí se seleccionan entre 150 y 180 de los mejores fondos de inversión en el mundo, “para presentar una oferta desde México en pesos con una transparencia total para nuestros clientes.

“Antes de vender estos instrumentos, se perfila bien al inversionista y esto ha sido algo fundamental para nosotros desde que estamos en el país; recién ya es un tema por las circu-

Fecha <b>08.02.2014</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>3-24-29</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------



Foto: Archivo

**Sergio Covarrubias.**

lares de prácticas de ventas que ha lanzado la autoridad.”

En el caso de Banamex, Sergio Covarrubias se expresa en un tenor similar y destaca que la institución ha sido innovadora en la creación de productos. “Por ejemplo, fue la primera en sacar las sociedades de deuda de largo plazo y en el año 2000 lanzó los primeros fondos con activos internacionales.

“También ofrecemos portafolios estratégicos ‘Gold Plus’, diseñados para facilitar todo el proceso al inversionista y para que en un vehículo único tenga acceso a estrategias de inversión diseñadas por profesionales, quienes se han dedicado por años a seleccionar los mejores activos en los mercados en que cada uno de ellos es especialista, donde reúnen lo mejor de cada activo y buscan la mejor mezcla de ellos de acuerdo con un perfil de riesgo determinado.

“Tenemos una oferta amplia de fondos;

manejamos alrededor de 27% de la industria, estamos en el primer lugar en el manejo total de activos”, destaca el directivo.

“Entonces, hemos sido innovadores en la creación de productos, tenemos una oferta de productos amplia para cubrir los principales activos que hoy los inversionistas están interesados en tener.”

Alberto Baigts, por su parte, expresa que en su firma –Old Mutual– cuentan con ‘fondos de fondos’, es decir, “el cascarón está hecho en casa, pero se alimenta de múltiples fondos de otras instituciones, como Sura o Santander, que se precalifican antes.

“Estudiamos diferentes parámetros cuantitativos y cualitativos antes de subir fondos a la plataforma para su distribución y acceso al público inversionista. La ventaja es que no tenemos conflictos de interés, porque los fondos no son propios, son de terceros, y esto te permite diversificar las inversiones” y comenta, además, que no considera ningún fondo que no tenga una calificación crediticia de por lo menos AA.

Refiere que Old Mutual es una especie de boutique, que de los 800 fondos que provee el mercado local, tiene una plataforma que se extiende a más de 50 o 60 fondos y canastas estructuradas, con una guía que va desde lo conservador hasta lo estable, o a lo moderado, dinámico y especulativo o premium.

#### » CIFRAS QUE BRILLAN

De acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, al cierre de noviembre pasado, los recursos bajo administración de las sociedades de inversión totalizaron un billón 617 mil 244 millones de pesos.

En los últimos cuatro o cinco años, la industria ha observado crecimientos de doble dígito, aunque en el último año ha crecido alrededor de 9%, afectada por el entorno exterior, caracterizado por los eventos políticos en Estados Uni-

Fecha <b>08.02.2014</b>	Sección <b>Revista</b>	Página <b>3-24-29</b>
----------------------------	---------------------------	--------------------------

dos y la crisis en distintos países de Europa.

Jesús Mendoza del Rfo, te recomienda buscar variedad en tus inversiones y ser responsable de perfilarte, para hacer un portafolio a la medida de tus necesidades.

“Si un fondo de inversión lo diversificas por gestores y por activos, imagínate la potencia que tiene para un inversionista”, destaca.

“Estoy convencido que los inversionistas deben apostarle a diferentes gestoras”, resalta también Alberto Baigts.

Mientras, Jaime Lázaro Ruiz recomienda “construir un portafolio y no comprar sólo un producto, revisar aquél de acuerdo con el perfil por lo menos una vez al año y que la tenencia central de activos no sea el fondo transaccional más líquido”.

Así, los fondos de inversión, que no hace mucho eran catalogados como un complemento de las mesas de las casas de bolsa, hoy son independientes y se han convertido en un excelente vehículo que permite a un pequeño ahorrador jugar en las Grandes Ligas de los inversionistas. ➤



Continúa en siguiente hoja

<b>FONDOS MÁS DESTACADOS EN SU CLASE EN 2013</b>				
<b>(DATOS A NOVIEMBRE)</b>				
<b>Fondo</b>	<b>Operadora</b>	<b>Rendimiento bruto</b>	<b>Rendimiento autorizado</b>	<b>Activos (millones de pesos)</b>
<b>Deuda</b>				
NAFCDVI	Nafinsa	7.51%	8.11%	11,473
INTERS1	Interacciones	7.22%	7.80%	499
NAFINTR	Nafinsa	7.04%	7.60%	1,906
INTER30	Interacciones	6.94%	7.50%	610
VALMX15	Valmex	5.91%	6.38%	1,427
<b>Deuda Internacional</b>				
TEMGBIA	Sura	1.08%	1.16%	997
ACTICOB	Actinver	1.49%	1.61%	3,261
FT-EMER	Templeton	-0.36%	-0.39%	150
BNMUSLQ	Banamex	0.59%	0.64%	5,971
TASAUS	Intercam	0.53%	0.57%	660
<b>Renta Variable Local</b>				
ACTICOB	Actinver	1.49%	1.61%	3,261
TEMGBIA	Sura	1.08%	1.16%	997
BNMUSLQ	Banamex	0.59%	0.64%	5,971
TASAUS	Intercam	0.53%	0.57%	660
SCOTDOL	Scotia	0.20%	0.21%	351
<b>Renta Variable Internacional</b>				
FRANOPR	Sura	38.07%	41.85%	109
B+RVUSA	BBVA	36.78%	40.15%	952
STERNDQ	Santander	32.46%	35.39%	235
BBVANDQ	BBVA	32.20%	35.10%	244
ACTI500	Actinver	31.81%	34.67%	474
<b>Cobertura</b>				
GBMUSD	GBM	2.85%	3.07%	171
ACTIPLU	Actinver	1.14%	1.22%	768
SURUSD	Sura	0.79%	0.85%	229
BNMCOB+	Banamex	0.58%	0.62%	2,247
GBMDOL	GBM	0.40%	0.43%	359

\* Con datos de la AMIB y del Proveedor Integral de Precios (PIP).