

EL ECONOMISTA

Fondos de inversión le ganan a la volatilidad

Credito:

Redacción / El Economista



Durante el primer semestre de 2012, las sociedades de inversión tanto de deuda como de renta variable, mostraron una evolución favorable a pesar de la inestabilidad que permanece en el entorno económico, indicó Fitch Ratings.

Lo anterior se reflejó en la evolución positiva que presentaron los activos netos administrados por las operadoras, los cuales registraron un crecimiento de 11.9 por ciento.

“Al 29 de junio de este año, las 30 operadoras de fondos activas registraron 1,429.2 mmdp en activos netos, mostrando un crecimiento de 11.88% con respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al crecimiento significativo de las Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda (SIID); la creación de nuevos fondos, y el ingreso de un mayor número de inversionistas al sector”, puntualizó.

En el reporte “Fuerte crecimiento de los Fondos de Deuda y Renta Variable”, Fitch Ratings explicó que durante el primer semestre del año, el contexto económico externo se mostró incierto; sin embargo, mencionó que la economía mexicana a través de sus principales indicadores reflejó una relativa estabilidad.

“La tasa de inflación anual registró un incremento por encima del objetivo fijado por el Banco de México al cierre de junio, llegando a alcanzar un pico de 4.34%; el mercado cambiario favoreció a la moneda nacional

frente al euro; la TIIIE se mantuvo estable y el IPC registró un incremento de 9.96%, respecto a junio de 2011”, detalló.

En cuanto a la estructura de los portafolios, Fitch observó que al cierre de junio de 2012, la composición de las carteras de valores de las SIID y las Sociedades de Inversión de Renta Variable (SIRV) reflejó la preferencia de los administradores por instrumentos conservadores, como los “títulos gubernamentales”; mostrando incrementos en este renglón de 3.18 y 2.57 puntos porcentuales, respectivamente, en relación a junio del año pasado.

Asimismo, indicó que el rendimiento promedio anual obtenido por las SIID y las SIRV fue contrastante en los últimos cinco años.

La agencia reveló que en dicho periodo las SIID mostraron un desempeño más estable obteniendo al cierre de junio de 2012 un rendimiento de 3.93%; caso contrario en las SIRV, las cuales mostraron mayor volatilidad que en periodos anteriores alcanzando a la misma fecha un 4.36 por ciento.

Finalmente, Fitch Ratings consideró que esta tendencia positiva continuará en el futuro, debido principalmente a la preferencia de los administradores por instrumentos más conservadores, así como por los cambios regulatorios recientes con orientación hacia el fortalecimiento de las medidas de riesgo.

fondos@eleconomista.com.mx