



El ranking de los fondos más consistentes,
de Standard & Poor's y *Expansión*.



AVERSIÓN AL RIESGO

Las sociedades de inversión de México son una opción cada vez más popular para el ahorrador, que prefiere evitar la renta variable y adquirir deuda del gobierno.

POR RICARDO GRISI Y CLAUDIA SÁNCHEZ*

Las sociedades de inversión de México tienen un desarrollo constante desde la crisis de 2008, con una tasa anual nominal de crecimiento de sus activos en administración de 17.3% entre 2009 y 2012.

La mayor captación de recursos corresponde a los más de 300 fondos de deuda que tienen bajo administración más de 80% de todos los activos de la industria. No obstante, los fondos de renta variable también presentan un rápido ritmo de expansión y esperamos que cierren 2013 con un crecimiento cercano a 20%.

Al cierre de junio de este año, el total de activos de la industria mexicana de sociedades de inversión sumaba 1 billón 619,371 millones de pesos, según la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (Amib). De esta cantidad, 1 billón 311,325 millones son de los fondos de deuda, lo que representa un crecimiento de 8% en los primeros seis meses del año.

Este crecimiento de las sociedades de inversión de México obedece a que se han convertido en una alternativa accesible de ahorro, al permitir inversiones desde montos pequeños y para diferentes perfiles de riesgo. A junio de 2013, los activos de las sociedades de inversión representaban alrededor de 10% del producto interno bruto de México, un nivel que todavía se mantiene ligeramente por debajo del correspondiente a los activos manejados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores).

Asimismo, en México, los depósitos bancarios siguen captando un monto mayor que las sociedades de inversión. Sin embargo, en los últimos 30 meses los fondos de inversión crecieron a un mayor ritmo, con una tasa promedio anual de 8.5% frente a 5.1% de los depósitos bancarios.

México tiene 28 operadoras y 565 fondos de inversión. Las sociedades de inversión del país tienen 2.2 millones de clientes, de los cuales 91% invierte en

fondos de deuda, mientras que sólo una pequeña porción lo hace en renta variable. Consideramos que esta proporción podría ir bajando de manera gradual, ya que no esperamos que el apetito al riesgo aumente significativamente en el mediano plazo.

Los fondos de renta variable registraron un crecimiento de 19% en 2012 y 12% en el primer semestre de 2013, niveles que superaron de manera importante los observados en 2011. La baja de las tasas de interés y la necesidad de obtener un mayor rendimiento por parte de algunos inversionistas son las principales causas de este crecimiento.

Las operadoras de México aún tienen un perfil muy conservador, pues colocaron la mayor parte de sus recursos en papeles emitidos por el gobierno mexicano —principalmente, Cetes y Bondes— y a plazos menores a un año. Esta situación indica que la mayoría de los inversionistas todavía prefiere una baja exposición al riesgo, aunque esto suponga sacrificar sus rendimientos.

En términos de activos totales en fondos de inversión, México ocupa el segundo lugar de América Latina, con algo menos de 10% de sus activos en este tipo de fondos, muy por debajo del líder de la región, Brasil, que tiene más de 85%. De igual manera, el porcentaje de toda América Latina supone una porción muy pequeña en comparación con los activos manejados por los fondos de Estados Unidos y Europa, que concentran alrededor de 80% de la industria global.

México todavía necesita una mayor cultura financiera por parte de los potenciales inversionistas, así como una mayor profundidad de su mercado, que no está tan desarrollado como en otros países.

**Claudia Sánchez es directora y Ricardo Grisi es asociado de Instituciones Financieras de Standard & Poor's.*



BANAMEX ▶ *El operador del año*

DIVERSIFICACIÓN

ENTREVISTAS: ALEJANDRO MACIEL / FOTOS: ANA BLUMENKRON

Sergio Covarrubias, director de Distribución y Ventas de Fondos de Inversión Banamex, dice que los países desarrollados tienen este año mayor atractivo para los inversionistas que los emergentes.

¿Cuál es la principal tendencia de inversión de 2013?

El alza de las tasas de interés, tanto a nivel nacional como internacional, provocó una caída de los precios de los bonos en todo el mundo. El 2013 es un año difícil para la inversión en instrumentos de deuda, ya que esta alza de las tasas de interés causó minusvalías en los fondos de largo plazo, mientras que los de corto plazo tuvieron rendimientos bajos por la disminución de la tasa de referencia del Banco de México.

¿Qué países tienen más atractivo este año?

En la renta variable, en lo que va de año hay una gran diferencia entre el desempeño de los mercados desarrollados y los emergentes. Los desarrollados han tenido un excelente desempeño, tanto en Estados Unidos como en Europa y Japón, con rendimientos positivos de entre 15 y 20%. Este *rally* se explica por la recuperación económica de Estados Unidos, el menor riesgo de una ruptura en la eurozona y la política de estímulo de la economía del nuevo gobierno japonés. Los mercados emergentes, en general, mostraron

pérdidas. El temor a una fuerte desaceleración en China y el alza de las tasas de interés provocaron menores flujos hacia los países en desarrollo.

En México, el año empezó muy bien para la inversión en Bolsa, que alcanzó un máximo histórico en enero. Pero esta tendencia positiva se revirtió debido a la fuerte e inesperada desaceleración del crecimiento económico en la primera mitad del año y a las menores utilidades reportadas por varias empresas en Bolsa.

Por sectores, en los primeros meses del año el mejor desempeño se observó en sectores defensivos, como el consumo básico, y en empresas que pagan dividendos relativamente altos. Con el alza de las tasas de interés, el atractivo de los dividendos disminuyó, y a partir de junio sobresalieron los sectores ligados al crecimiento global.

¿Cuáles son sus recomendaciones de inversión?

En Fondos de Inversión Banamex, nuestra recomendación para los inversionistas es una estrategia de diversificación que funcione como un mecanismo que reduzca la volatilidad. Para 2014, las variables clave serán las tasas de interés, el crecimiento económico y, en el caso de México, la implementación de las reformas estructurales. Una aceleración del crecimiento global favorecerá los mercados emergentes.



BBVA

Estrellas

Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

EVITAR EL SECTOR DEL CONSUMO

Jaime Lázaro Ruiz, director general de Asset Management BBVA Bancomer, opina que las divisas de los países emergentes seguirán sufriendo altibajos en los mercados.

¿Qué sectores de la economía tienen más atractivo este año?

El sector exportador es el que está ayudando a que las economías se recuperen. En México, los mejores rendimientos son de las compañías que se benefician de la mejora industrial y manufacturera de Estados Unidos, como las del sector automotriz, cuya fuerza está resultando sorprendente.

¿Y cuáles son los sectores con peores rendimientos?

El sector más perjudicado es quizás el consumo, algo normal en países donde crece el desempleo y se reduce la capacidad de compra. Así sucede en México, porque el crecimiento del PIB es menor al que esperábamos a principios de año. En general, al sector de la Bolsa no le fue muy bien.

¿Las monedas de los mercados emergentes seguirán con la volatilidad que mostraron en los últimos meses?

El mundo emergente estará ligado a lo que pase con China, que reportó cifras económicas pobres en la primera parte del año. Con los últimos datos disponibles, no tengo visibilidad para decir que el crecimiento de China ya se va a volver a consolidar por arriba de 7.5%. Mientras tanto, seguiremos teniendo volatilidad en los mercados de divisas.



¿CÓMO LEER LAS TABLAS?

Primero identifica cuál o cuáles son los fondos que requieres de acuerdo con su perfil de riesgo, renta fija o variable, según su horizonte de inversión y para qué lo necesitas.

Considera la posición y las estrellas de los fondos que elijas. A mejor evaluación, obtendrás mayor rendimiento por igual riesgo. Ojo, debes tomar en cuenta las calificaciones de crédito y de mercado.

De acuerdo con los fondos que te ofrezca su administrador o distribuidor, podrás formar tu portafolio con tu selección. Por último, 10% de un fondo, 30% de otro y 70% de otro, tú lo defines.

FONDO_SERIE	★	●	●	OPERADORA
FONDO_SERIE Identificación del fondo (sociedad de inversión) en la Bolsa Mexicana de Valores. Un fondo puede tener distintas series. Lo más común es por monto de inversión.	ESTRELLAS Las estrellas de S&P miden la consistencia de los fondos, o sea, mayor rendimiento por unidad de riesgo. No se incluyen los fondos con una y dos estrellas.	RENDIMIENTO NETO Lo que ha recibido el inversionista, después de pagar las comisiones de administración.	VOLATILIDAD La desviación estándar anualizada de los rendimientos. A mayor volatilidad, mayor riesgo.	OPERADORA Empresa encargada de la gestión del fondo.

MÉXICO, PENDIENTE DE ESTADOS UNIDOS

Ernesto Díez, director de Fondos de Inversión de Scotiabank, cree que los mercados emergentes volverán a recuperarse.

¿Qué países están reportando mejores cifras durante 2013?

La región que más ha destacado hasta finales de septiembre es Estados Unidos, por las expectativas de una mayor recuperación económica y por la salud financiera de sus empresas representativas. Y hay que subrayar el caso de la mayor parte de Europa, con un comportamiento positivo en sus bolsas.

¿Qué va a pasar con los mercados emergentes, ante la posible recuperación de las economías desarrolladas?

Durante este 2013, los mercados emergentes han mostrado un 'subdesempeño' muy importante con respecto a los mercados desarrollados. Pero, de confirmarse el ritmo de reactivación económica a nivel mundial, los mercados emergentes de valores podrían finalmente volver a recuperarse. La expectativa para los mercados emergentes continuará dependiendo de la recuperación de Estados Unidos y Europa.

¿Cómo afecta la volatilidad del peso mexicano a los fondos y a los inversionistas del país?

El peso se verá beneficiado por la recuperación de la economía de Estados Unidos, los buenos fundamentos macroeconómicos y las reformas estructurales que se están discutiendo en México. Sin embargo, la expectativa es que siga su fluctuación.



★ Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

RENTA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA

Esta alternativa se recomienda a aquellas empresas o personas físicas que quieren proteger capital de las variaciones en los tipos de cambio. La fuente primordial de volatilidad tiende a ser la paridad cambiaria. Los fondos pueden invertir en deuda corporativa o soberana, incluso emitida por entidades mexicanas, pero en moneda extranjera.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
B+UMS_F	★★★★★	-7.55%	11.48%	Bancomer
B+UMS_GB	★★★★★	-7.72%	11.28%	Bancomer
BNMPZO_CO-B	★★★★★	2.80%	2.22%	Banamex
FT-EMER_BE2	★★★★★	1.51%	8.44%	Franklin
FT-EMER_BF1	★★★★★	1.04%	8.44%	Franklin
PRUEM_B-1	★★★★★	-7.58%	13.03%	Actinver
PRUEM_B-2	★★★★★	-7.58%	13.03%	Actinver
PRUEM_B-3	★★★★★	-7.58%	13.03%	Actinver
PRUEM_B-4	★★★★★	-7.14%	13.03%	Actinver
PRUEM_B-6	★★★★★	-6.69%	13.02%	Actinver
PRUEM_C	★★★★★	-6.69%	13.02%	Actinver
PRUEM_E	★★★★★	-7.13%	13.03%	Actinver
TEMGBIA_BE1	★★★★★	1.75%	7.49%	SURA
TEMGBIA_BE2	★★★★★	0.92%	7.49%	SURA
TEMGBIA_BM1	★★★★★	0.46%	7.49%	SURA
ACTIEUR_B-3	★★★★	1.22%	10.36%	Actinver

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIEUR_E	★★★★	1.62%	10.35%	Actinver
ACTIEUR_M-3	★★★★	1.32%	10.36%	Actinver
ACTIPLU_E	★★★★	-2.12%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_F-3	★★★★	-2.01%	11.37%	Actinver
AXESPAT_E	★★★★	-2.03%	8.33%	Finaccess
B+UMS_E	★★★★	-7.89%	11.48%	Bancomer
B+UMS_P	★★★★	-8.72%	11.49%	Bancomer
BBVAEUR_F	★★★★	0.00%	8.18%	Bancomer
BBVAEUR_NC	★★★★	2.94%	9.34%	Bancomer
FT-EMER_BF2	★★★★	0.77%	8.44%	Franklin
FT-EMER_BM2	★★★★	0.77%	8.44%	Franklin
HSBCDOL_BMX	★★★★	-1.76%	12.09%	HSBC
SURBOND_BOE	★★★★	-6.00%	12.50%	SURA
SURUSD_BOE	★★★★	-2.51%	11.03%	SURA
SURUSD_BOM1	★★★★	-2.65%	11.03%	SURA
SURUSD_BOM2	★★★★	-3.13%	11.03%	SURA
TEMGBIA_BF1	★★★★	0.46%	7.49%	SURA
TEMGBIA_BF2	★★★★	0.19%	7.49%	SURA
TEMGBIA_BM2	★★★★	0.19%	7.49%	SURA
VALMX30_BOFI	★★★★	0.98%	11.49%	Valmex
VALMX32_BIFI	★★★★	-4.29%	11.66%	Valmex
VALUEF8_B1	★★★★	-2.10%	8.25%	Value
VALUEF8_B2	★★★★	-2.11%	8.25%	Value

DECEPCIÓN POR LA REFORMA FISCAL

Carlos Rivera, director de Inversiones de Fondos de SURA, recomienda invertir en el sector industrial mexicano.

¿Cuál fue la principal tendencia de inversión de 2013 en México?
La deuda todavía es la clase de activo con mejor desempeño en México, pues se mantiene el interés de los inversionistas globales por mejorar el rendimiento esperado de sus portafolios. México es uno de los países más beneficiados por estos flujos de inversión, gracias a su buena situación macroeconómica.

¿Qué sectores de la economía tienen más atractivo actualmente?
El sector industrial tiene el mayor rendimiento registrado en lo que va del año en el IPC, favorecido por la alta competitividad de México frente a China, el acceso a energía barata, las expectativas creadas por la reforma energética y la recuperación de la economía global.

¿Qué impacto tendrá la reforma fiscal en la Bolsa?
Es muy probable que impacte negativamente a las ganancias bursátiles, por la mayor carga fiscal y su posible impacto en la demanda interna. Sin duda, la propuesta de reforma fiscal fue una decepción. Busca aumentar la recaudación sin hacer crecer la base de contribuyentes y elimina alicientes al ahorro de largo plazo. Hubiese sido deseable comenzar con medidas que estimularan la transparencia y la eficiencia en el gasto público, antes de pensar en incrementar la recaudación.



FONDO	★	●	●	OPERADORA
+TASAUS_F1	★★★	-2.62%	11.56%	Intercam
+TASAUS_F2	★★★	-2.62%	11.56%	Intercam
+TASAUS_F3	★★★	-2.62%	11.56%	Intercam
+TASAUS_F4	★★★	-2.62%	11.56%	Intercam
+TASAUS_M1	★★★	-2.62%	11.56%	Intercam
+TASAUS_M2	★★★	-2.61%	11.56%	Intercam
+TASAUS_M3	★★★	-2.61%	11.56%	Intercam
+TASAUS_ME	★★★	-2.21%	11.56%	Intercam
ACTICOB_B-2	★★★	-2.33%	11.51%	Actinver
ACTICOB_B-3	★★★	-2.23%	11.51%	Actinver
ACTICOB_E	★★★	-1.78%	11.51%	Actinver
ACTICOB_F-1	★★★	-2.05%	11.51%	Actinver
ACTICOB_F-2	★★★	-1.95%	11.51%	Actinver
ACTICOB_F-3	★★★	-1.86%	11.51%	Actinver
ACTICOB_M-2	★★★	-2.22%	11.51%	Actinver
ACTICOB_M-3	★★★	-2.13%	11.51%	Actinver
ACTIEUR_B-1	★★★	1.01%	10.36%	Actinver
ACTIEUR_B-2	★★★	1.12%	10.36%	Actinver
ACTIEUR_M-1	★★★	1.12%	10.36%	Actinver
ACTIPLU_B-1	★★★	-2.96%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_B-2	★★★	-2.67%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_B-3	★★★	-2.37%	11.38%	Actinver

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIPLU_F-1	★★★	-2.58%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_F-2	★★★	-2.30%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_M-1	★★★	-2.85%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_M-2	★★★	-2.57%	11.38%	Actinver
ACTIPLU_M-3	★★★	-2.28%	11.38%	Actinver
AXESPAT_B	★★★	-2.70%	8.33%	Finaccess
AXESPAT_C	★★★	-2.14%	8.33%	Finaccess
B+UMS_PV	★★★	-8.30%	11.49%	Bancomer
BBVAEUR_B	★★★	-0.55%	10.38%	Bancomer
BBVAEUR_E	★★★	0.03%	10.37%	Bancomer
BBVAEUR_GB	★★★	0.08%	10.37%	Bancomer
BBVAEUR_P	★★★	-0.31%	10.37%	Bancomer
BBVAEUR_PV	★★★	-0.06%	10.37%	Bancomer
BNMEURO_B0-D	★★★	0.36%	10.69%	Banamex
BNMEURO_MO-D	★★★	0.29%	10.69%	Banamex
GBMUSD_BF	★★★	-0.75%	10.93%	GBM
GBMUSD_BM	★★★	-0.75%	10.93%	GBM
I+EMERD_B-F	★★★	-7.10%	13.75%	Sei-Compass
I+EMERD_B-M	★★★	-7.06%	13.75%	Sei-Compass
INTEURO_M1	★★★	-2.55%	10.29%	Interacciones
IXEEURO_BE1	★★★	0.32%	10.43%	IXE
IXEEURO_BF1	★★★	0.29%	10.43%	IXE



BANORTE

INTERÉS POR EL SECTOR BANCARIO

René Pimentel Ibarrola, director general de Administración de Activos y Desarrollo de Negocios de Fondos Banorte-IXE, dice que la reforma fiscal reducirá los rendimientos de la Bolsa.

¿Cuál es la situación global del mundo de la inversión?

Durante la primera mitad del año, observamos un incremento del apetito por riesgo, en un entorno de bajo crecimiento global y de políticas monetarias muy laxas por parte de los principales bancos centrales del mundo. En México, los datos más recientes muestran que la recuperación económica irá con un ritmo más moderado que el que muchos analistas habían estimado.

¿Dónde recomienda invertir en México?

Los sectores de mayor atractivo serán los conglomerados industriales, como Alfa y Kuo, gracias a las eficiencias que puedan generar con la reforma energética. También habrá interés por el sector bancario, debido a la baja penetración del crédito y al escaso apalancamiento que el país tiene actualmente.

¿Qué impacto espera de la reforma fiscal?

De aprobarse el impuesto a las operaciones en Bolsa, se reducirá su atractivo para el inversionista. Los rendimientos se verán afectados, y por lo tanto no es descartable que haya un menor ritmo de crecimiento de las sociedades de inversión de renta variable. Pero el impacto podría ser limitado, ya que muchos de los participantes del mercado están exentos de impuestos.

★ Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011



FONDO	★	●	●	OPERADORA
IXEEURO_BM1	★★★	0.29%	10.43%	IXE
IXEUSD_BI	★★★	-3.19%	11.53%	IXE
ST&ERSE_B	★★★	1.25%	10.59%	Santander
ST&ERSE_DB	★★★	1.25%	10.59%	Santander
ST&ERUS_B	★★★	-4.47%	11.09%	Santander
ST&ERUS_D	★★★	-4.47%	11.09%	Santander
STBRZ-1_B1	★★★	-5.51%	15.83%	Santander
SURBOND_BDF	★★★	-7.17%	12.50%	SURA
SURBOND_BDM	★★★	-7.17%	12.50%	SURA
SURBOND_BOF	★★★	-6.70%	12.50%	SURA
SURBOND_BOM	★★★	-6.70%	12.50%	SURA
SURUSD_BDF	★★★	-3.59%	11.03%	SURA
SURUSD_BDM	★★★	-3.59%	11.03%	SURA
SURUSD_BOF	★★★	-3.59%	11.03%	SURA
SURUSD_BOM3	★★★	-3.59%	11.03%	SURA
VALMX30_B1FI	★★★	-3.28%	11.54%	Valmex
VALMX30_B2FI	★★★	-3.28%	11.54%	Valmex

RENTA VARIABLE MONEDA EXTRANJERA

Están invertidos en acciones, pero, a diferencia de los anteriores, de empresas extranjeras. Ideal para diversificar en otros mercados más estables, en dólares o euros, o incluir en su cartera otros mercados emergentes, como Asia. Su riesgo serán las variaciones de esos mercados, más las de sus monedas con respecto al peso.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTI500_B3	★★★★★	12.26%	14.32%	Actinver
ACTI500_B2	★★★★★	11.88%	14.32%	Actinver
ACTIDOW_B	★★★★★	12.27%	13.03%	Actinver
BNMINT2_CO-D	★★★★★	8.70%	11.56%	Banamex
BBVAUSA_E	★★★★★	12.72%	12.68%	Bancomer
BBVAUSA_F	★★★★★	13.63%	12.94%	Bancomer
BBVAUSA_GB	★★★★★	13.26%	12.94%	Bancomer
STERDOW_D	★★★★★	12.19%	13.37%	Santander
STERDOW_B1	★★★★★	12.19%	13.37%	Santander
FRANUSA_B-1	★★★★★	12.01%	12.79%	SURA
VALMX26_B0	★★★★★	12.39%	12.18%	Valmex
ACTI500_B1	★★★★	11.19%	14.32%	Actinver
BNMINT1_MO-A	★★★★	10.28%	15.71%	Banamex
BNMINT2_B1-D	★★★★	7.46%	11.56%	Banamex
BNMINT2_B2-D	★★★★	7.05%	11.56%	Banamex



Estrellas

- Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012
- Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BBVAINT_F	★★★★	8.37%	15.25%	Bancomer
BBVANDQ_GB	★★★★	1.08%	15.71%	Bancomer
BBVANDQ_PV	★★★★	-0.50%	15.71%	Bancomer
BBVAUSA_P	★★★★	11.22%	12.94%	Bancomer
BBVAUSA_NC	★★★★	13.10%	12.54%	Bancomer
BBVAUSA_PV	★★★★	11.49%	12.94%	Bancomer
GBMPAGR_B	★★★★	7.30%	6.40%	GBM
GBMPMOD_B	★★★★	5.34%	3.59%	GBM
STERNDQ_D	★★★★	1.36%	16.03%	Santander
STERNDQ_B1	★★★★	1.36%	16.03%	Santander
FRANOPR_B-1	★★★★	12.49%	18.40%	SURA
FRANOPR_B-2	★★★★	11.31%	18.40%	SURA
FRANUSA_B-2	★★★★	10.84%	12.79%	SURA
FRANUSA_B-3	★★★★	10.55%	12.79%	SURA
SURGLOB_BO	★★★★	12.38%	16.38%	SURA
SURGREF_BD	★★★★	1.06%	17.52%	SURA
SURGREF_BO	★★★★	1.83%	17.52%	SURA
VALMX26_B1	★★★★	10.52%	12.18%	Valmex
PRUREF_E	★★★	-0.45%	18.76%	Actinver
PRUREF_B1	★★★	-1.16%	18.76%	Actinver
ACTIUS_B	★★★	10.54%	14.79%	Actinver
BNMUSEQ_B1-C	★★★	9.82%	16.97%	Banamex
BNMASIA_B1-C	★★★	-0.09%	16.30%	Banamex
BNMEURV_B1-C	★★★	9.93%	20.63%	Banamex
BNMINT1_B1-D	★★★	8.61%	15.71%	Banamex
B+RVUSA_B	★★★	14.25%	14.07%	Bancomer
BBVAE50_B	★★★	3.41%	16.88%	Bancomer
BBVAE50_F	★★★	0.00%	16.27%	Bancomer
BBVAE50_P	★★★	8.67%	18.69%	Bancomer
BBVAE50_GB	★★★	10.66%	18.69%	Bancomer
BBVAE50_PV	★★★	8.93%	18.69%	Bancomer
BBVAINT_E	★★★	0.00%	13.44%	Bancomer
BBVAINT_P	★★★	5.83%	15.26%	Bancomer
BBVAINT_GB	★★★	8.02%	15.25%	Bancomer
BBVAINT_NC	★★★	0.00%	12.27%	Bancomer
BBVAINT_PV	★★★	6.33%	15.26%	Bancomer
BBVANDQ_E	★★★	0.60%	15.71%	Bancomer
BBVANDQ_P	★★★	-0.75%	15.71%	Bancomer
BBVASIA_E	★★★	7.49%	9.40%	Bancomer
BBVASIA_GB	★★★	8.16%	15.48%	Bancomer
BBVAUSA_B	★★★	11.11%	12.29%	Bancomer
FT-ASIA_B2	★★★	-1.84%	16.40%	Franklin
FT-GLOB_B2	★★★	8.25%	12.63%	Franklin
FT-ASIA_B3	★★★	-2.10%	16.40%	Franklin
FT-GLOB_B3	★★★	7.97%	12.63%	Franklin
GBMINT_BO	★★★	8.14%	13.26%	GBM
INVEXIN_BMF	★★★	41.03%	28.77%	Invex
INVEXTK_BE	★★★	6.94%	16.31%	Invex
INVEXTK_BMF	★★★	6.93%	16.31%	Invex
INVEXIN_BE	★★★	41.09%	28.77%	Invex
IXEBNP1_BFM2	★★★	5.96%	11.82%	IXE
IXEBNP1_BFM1	★★★	16.72%	13.18%	IXE
STEREUR_U	★★★	6.77%	18.69%	Santander
STEREUR_B1	★★★	6.77%	18.69%	Santander
STERJAP_B1	★★★	17.46%	18.32%	Santander
I+GLOBV_B-1	★★★	7.90%	15.48%	Sei-Compass
I+GLOBV_B-2	★★★	6.36%	15.48%	Sei-Compass

FONDO	★	●	●	OPERADORA
FRANOPR_B-3	★★★	11.01%	18.40%	SURA
SURGLOB_BD	★★★	11.53%	16.38%	SURA
SURHDIV_BO	★★★	2.63%	16.04%	SURA
SURHDIV_BO	★★★	3.42%	16.04%	SURA

RENTA FIJA NO CONTRIBUYENTES CORTO PLAZO

Estos fondos invierten en deuda gubernamental y corporativa, son de bajo riesgo y están enfocados, principalmente, a personas morales y fondos no sujetos a retención, por ejemplo, pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad. En general, tienen liquidez inmediata.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BNMGUB1_CO-A	★★★★★	3.74%	0.18%	Banamex
BMERGOB_NC	★★★★★	3.70%	0.18%	Bancomer
BMERGOB_NC2	★★★★★	3.70%	0.18%	Bancomer
INTERNC_N5	★★★★★	3.66%	0.18%	Interacciones
IVALOR_N	★★★★★	3.63%	0.17%	Interacciones
NTE-CP_I	★★★★★	3.80%	0.18%	IXE
NTE-CP_I+	★★★★★	3.67%	0.18%	IXE
NTEGUB_I	★★★★★	3.77%	0.18%	IXE
NTEGUB_I+	★★★★★	3.64%	0.17%	IXE
STER10P_E4	★★★★★	3.73%	0.20%	Santander
STERGOB_B4	★★★★★	3.60%	0.18%	Santander
SBANKCP_GOB	★★★★★	3.73%	0.18%	Scotia
SCOTIAG_GOB	★★★★★	3.65%	0.17%	Scotia
SURCETE_BOE1	★★★★★	3.90%	0.19%	SURA
AFIRCOR_BE	★★★★	3.33%	0.16%	Afirme
AFIRCOR_CE	★★★★	3.33%	0.16%	Afirme
BNMGUB1_CO-B	★★★★	3.59%	0.17%	Banamex
BMERGOB_NC1	★★★★	3.63%	0.18%	Bancomer
F-PYME_NC4	★★★★	3.30%	0.16%	Bancomer
F-PYME_NC5	★★★★	3.35%	0.16%	Bancomer
AXESCP_E	★★★★	3.62%	0.21%	Finaccess
INTERNC_N4	★★★★	3.41%	0.17%	Interacciones
INVEXGU_BE2	★★★★	3.52%	0.17%	Invex
INVEXDX_BE3	★★★★	3.44%	0.16%	Invex
IXEFIN_BE	★★★★	3.56%	0.17%	IXE
IXELQ_BS	★★★★	3.72%	0.18%	IXE
IXELQM_BE4	★★★★	3.48%	0.17%	IXE
MONEXCP_BEG-0	★★★★	3.66%	0.18%	Monex
MONEXM+_BEM-1	★★★★	3.55%	0.17%	Monex
PRINFGU_X2	★★★★	3.31%	0.16%	Principal
PRINFGU_X4	★★★★	3.50%	0.17%	Principal
STER10P_E1	★★★★	3.44%	0.19%	Santander
STER10P_E2	★★★★	3.54%	0.19%	Santander
STER10P_E3	★★★★	3.63%	0.19%	Santander
STERGOB_B1	★★★★	3.35%	0.17%	Santander
STERGOB_B2	★★★★	3.45%	0.17%	Santander
STERGOB_B3	★★★★	3.55%	0.18%	Santander
STRGOB2_B3	★★★★	3.79%	0.24%	Santander
STRGOB2_B4	★★★★	3.84%	0.24%	Santander
SCOTIAG_E2	★★★★	3.60%	0.17%	Scotia
SURCETE_BOE3	★★★★	3.76%	0.18%	SURA
AFIRMES_CE	★★★	3.35%	0.20%	Afirme
AFIRVIS_CE	★★★	3.10%	0.18%	Afirme
BNMGUB1_CO-C	★★★	3.34%	0.16%	Banamex
BNMGUB1_CO-D	★★★	3.09%	0.15%	Banamex



★ Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BNMGUB1_C1-A	★★★	2.85%	0.14%	Banamex
BNMGUB1_C1-B	★★★	2.60%	0.15%	Banamex
BMRGOB2_NC	★★★	3.41%	0.18%	Bancomer
BMRGOB2_TNC	★★★	3.66%	0.20%	Bancomer
F-PYME_NC1	★★★	2.81%	0.14%	Bancomer
F-PYME_NC2	★★★	2.91%	0.14%	Bancomer
F-PYME_NC3	★★★	3.01%	0.15%	Bancomer
F-PYME_NC6	★★★	3.40%	0.17%	Bancomer
+CIGUB_BE-1	★★★	3.43%	0.39%	CiBanco
AXESCP_I	★★★	3.23%	0.19%	Finaccess
GBMGUB_BE	★★★	3.35%	0.23%	GBM
GBMGUB_BH	★★★	3.35%	0.23%	GBM
INTERNC_N3	★★★	3.11%	0.15%	Interacciones
+TASA_ME2	★★★	2.84%	0.14%	Intercom
+TASA_ME3	★★★	3.14%	0.15%	Intercom
+TASA_ME4	★★★	3.46%	0.19%	Intercom
INVEXDX_BE1	★★★	3.00%	0.14%	Invex
INVEXGU_BE1	★★★	2.98%	0.14%	Invex
INVEXDX_BE2	★★★	3.24%	0.16%	Invex
IXELQM_BE2	★★★	2.79%	0.13%	IXE
IXELQM_BE3	★★★	3.28%	0.16%	IXE
NTE-CP_I1	★★★	3.30%	0.16%	IXE
NTEGUB_I1	★★★	3.27%	0.16%	IXE
NTEGUB_I2	★★★	2.78%	0.13%	IXE
MONEX28_BEC-1	★★★	3.25%	0.15%	Monex
MONEXM+_BEC-1	★★★	3.17%	0.16%	Monex
MONEXM+_BEC-2	★★★	3.06%	0.15%	Monex
PRINFGU_X1	★★★	2.81%	0.14%	Principal
STER10P_E0	★★★	3.34%	0.18%	Santander
STERGOB_B0	★★★	2.96%	0.15%	Santander
STRGOB2_B0	★★★	3.22%	0.22%	Santander
STRGOB2_B1	★★★	3.59%	0.24%	Santander
STRGOB2_B2	★★★	3.69%	0.24%	Santander
SCOTIAG_E1	★★★	3.01%	0.14%	Scotia
SCOTIAG_TE1	★★★	2.81%	0.14%	Scotia
SCOTIAG_TE2	★★★	3.11%	0.15%	Scotia
SUR1E_BOE1	★★★	4.16%	0.45%	SURA
SUR1E_BOE2	★★★	3.66%	0.44%	SURA
SUR1E_BOE3	★★★	3.41%	0.43%	SURA
SURCETE_BOE2	★★★	3.41%	0.17%	SURA
SURCETE_BOE5	★★★	3.16%	0.16%	SURA
SURCORP_BOE1	★★★	4.25%	1.40%	SURA
SURCORP_BOE2	★★★	3.76%	1.40%	SURA
SURCORP_BOE3	★★★	3.51%	1.40%	SURA
SURCORP_BOE4	★★★	3.26%	1.39%	SURA
SURGOB_BOE1	★★★	4.30%	0.40%	SURA
SURGOB_BOE2	★★★	3.80%	0.39%	SURA
VALMX12_BONC	★★★	3.46%	0.19%	Valmex
VECTPRE_XCO	★★★	3.16%	0.16%	Vector
VECTPRE_XDO	★★★	3.45%	0.17%	Vector

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRCOR_B	★★★★★	2.62%	0.13%	Afirme
AFIRCOR_C	★★★★★	2.82%	0.14%	Afirme
AFIRCOR_D	★★★★★	2.82%	0.14%	Afirme
AFIRCOR_E	★★★★★	2.82%	0.14%	Afirme
BNMGUB1_B0-A	★★★★★	3.22%	0.16%	Banamex
BNMGUB1_B0-B	★★★★★	3.02%	0.15%	Banamex
BNMLIQ+_B0-B	★★★★★	2.97%	0.14%	Banamex
BNMLIQ+_B0-C	★★★★★	2.77%	0.13%	Banamex
BNMPLUS_B0-B	★★★★★	2.98%	0.14%	Banamex
BNMPLUS_B0-C	★★★★★	2.73%	0.13%	Banamex
HORIZONT_B0-A	★★★★★	3.07%	0.15%	Banamex
B+EDUCA_B	★★★★★	2.92%	0.14%	Bancomer
BMER180_GB	★★★★★	3.31%	0.18%	Bancomer
BMER30_TF	★★★★★	3.12%	0.15%	Bancomer
BMERLIQ_GB	★★★★★	2.94%	0.14%	Bancomer
BMRGOB2_EFA	★★★★★	3.33%	0.16%	Bancomer
GUB-1_GB	★★★★★	2.83%	0.14%	Bancomer
TRIPLE1_GB	★★★★★	2.93%	0.14%	Bancomer
TRIPLE2_GB	★★★★★	2.90%	0.14%	Bancomer
TRIPLE3_GB	★★★★★	2.84%	0.14%	Bancomer
INBUMAX_B-2	★★★★★	3.00%	0.17%	Inbursa
INBUMAX_B-3	★★★★★	3.25%	0.18%	Inbursa
IVALOR_B	★★★★★	3.12%	0.15%	Interacciones
+TASA_F5	★★★★★	2.98%	0.14%	Intercom
NTE-CP_F	★★★★★	3.38%	0.17%	IXE
MONEXM+_BFC-1	★★★★★	2.87%	0.14%	Monex
MONEXM+_BFD	★★★★★	3.39%	0.17%	Monex
STØER1G_B3	★★★★★	2.96%	0.14%	Santander
VALMX10_BOFI	★★★★★	2.90%	0.14%	Valmex
VALMX12_BOFI	★★★★★	2.99%	0.17%	Valmex
AFIRMES_C	★★★★★	2.46%	0.17%	Afirme
AFIRMES_D	★★★★★	2.56%	0.18%	Afirme
AFIRMES_E	★★★★★	2.85%	0.19%	Afirme
AFIRVIS_C	★★★★★	2.56%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_D	★★★★★	2.67%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_E	★★★★★	2.90%	0.17%	Afirme
AFIRCOR_B2	★★★★★	2.22%	0.12%	Afirme
AFIRCOR_B3	★★★★★	2.42%	0.13%	Afirme
BNMGUB1_B0-C	★★★★★	2.71%	0.14%	Banamex
BNMGUB1_B1-A	★★★★★	2.29%	0.12%	Banamex
BNMLIQ+_B0-D	★★★★★	2.52%	0.12%	Banamex
BNMLIQ+_B1-A	★★★★★	2.18%	0.11%	Banamex
BNMPLUS_B0-D	★★★★★	2.13%	0.12%	Banamex
BNMPLUS_B1-A	★★★★★	1.98%	0.11%	Banamex
BMER180_B8	★★★★★	2.41%	0.15%	Bancomer
BMER180_B9	★★★★★	1.35%	0.16%	Bancomer
BMER180_B12	★★★★★	2.62%	0.16%	Bancomer
AXESCP_D	★★★★★	2.72%	0.17%	Finaccess
DINBUR1_B	★★★★★	2.55%	0.17%	Inbursa
INBUMAX_B-1	★★★★★	2.49%	0.15%	Inbursa
INTERMD_B4	★★★★★	2.33%	0.12%	Interacciones
INTERMD_B5	★★★★★	2.43%	0.12%	Interacciones
+TASA_F4	★★★★★	2.23%	0.11%	Intercom
INVEXCP_BF3	★★★★★	2.72%	0.13%	Invex
INVEXCP_BF2	★★★★★	2.46%	0.12%	Invex
IXEFASE_BF1	★★★★★	3.15%	0.25%	IXE
IXELQ_BF3	★★★★★	2.33%	0.12%	IXE

RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE CORTO PLAZO

De sensibilidad muy baja al mercado, estos fondos en general son los menos riesgosos, pero de menor rendimiento. Ideal, por ejemplo, si se necesita invertir el excedente de una cuenta corriente de 30 a 90 días. Sus activos son deuda de empresas, de bancos y bonos federales y soberanos, todos mexicanos y de alta liquidez.



● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
IXELQ_BF4	★★★★	2.84%	0.15%	IXE
NTE-CP_F+	★★★★	2.31%	0.12%	IXE
NTEGUB_F+	★★★★	2.26%	0.11%	IXE
VALORIF_B	★★★★	2.41%	0.12%	Mifel
MONEX28_BFC-1	★★★★	2.83%	0.14%	Monex
MONEX28_BFC-2	★★★★	2.62%	0.13%	Monex
MONEXM+_BFC-2	★★★★	2.49%	0.13%	Monex
PRINFGU_F0	★★★★	2.29%	0.12%	Principal
PRINFGU_F4	★★★★	2.59%	0.13%	Principal
FONSER1_C1	★★★★	2.37%	0.16%	Santander
FONSER1_C2	★★★★	2.48%	0.16%	Santander
FONSER1_C3	★★★★	2.68%	0.17%	Santander
FONSER1_T1	★★★★	2.28%	0.15%	Santander
STGER1G_B1	★★★★	2.20%	0.11%	Santander
STGER1G_B2	★★★★	2.55%	0.13%	Santander
STGER1X_B	★★★★	2.07%	0.10%	Santander
STGERPB_D	★★★★	2.14%	0.11%	Santander
SUPER_T1	★★★★	2.30%	0.14%	Santander
SUPER_T2	★★★★	2.45%	0.15%	Santander
SUPER_T3	★★★★	2.60%	0.15%	Santander
SBANKCP_F4	★★★★	2.26%	0.11%	Scotia
SBANKCP_F5	★★★★	2.46%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_F6	★★★★	2.25%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_F7	★★★★	2.56%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_F6	★★★★	2.31%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_F7	★★★★	2.46%	0.12%	Scotia
SCOTIAG_TF3	★★★★	2.30%	0.11%	Scotia
VALMX14_BOFI	★★★★	3.42%	0.33%	Valmex
VALUEF4_B1	★★★★	2.23%	0.11%	Value
VECTMD_FC1	★★★★	2.62%	0.16%	Vector
VECTMD_FD1	★★★★	2.92%	0.17%	Vector
VECTPRE_FCD	★★★★	2.55%	0.13%	Vector
VECTPRE_FDD	★★★★	2.85%	0.14%	Vector
AFIRMES_B	★★★	2.09%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_B	★★★	2.00%	0.14%	Afirme
AFIRMES_B2	★★★	1.35%	0.14%	Afirme
AFIRMES_B3	★★★	1.81%	0.15%	Afirme
AFIRVIS_B3	★★★	1.76%	0.13%	Afirme
AFIRCOR_B1	★★★	1.82%	0.11%	Afirme
BNMPLUS_B1-B	★★★	1.73%	0.10%	Banamex
BNMPLUS_B1-C	★★★	1.48%	0.08%	Banamex
BNMPLUS_B1-D	★★★	1.23%	0.07%	Banamex
BMER180_P	★★★	1.90%	0.14%	Bancomer
BMER180_B4	★★★	1.70%	0.13%	Bancomer
BMER180_B5	★★★	1.60%	0.12%	Bancomer
BMER180_B6	★★★	1.84%	0.13%	Bancomer
BMER180_B7	★★★	2.09%	0.15%	Bancomer
BMER180_PV	★★★	2.15%	0.14%	Bancomer
BMER180_B10	★★★	1.12%	0.16%	Bancomer
BMER180_B11	★★★	1.07%	0.16%	Bancomer
BMER30_B5	★★★	1.43%	0.09%	Bancomer
BMER30_B6	★★★	1.68%	0.10%	Bancomer
BMER30_B7	★★★	1.92%	0.11%	Bancomer
BMER30_B8	★★★	1.89%	0.11%	Bancomer
BMER30_B9	★★★	-7.66%	6.00%	Bancomer
BMER30_B10	★★★	1.29%	0.12%	Bancomer
BMER30_B11	★★★	0.87%	0.12%	Bancomer

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BMER30_B12	★★★	0.88%	0.12%	Bancomer
BMER90_B12	★★★	0.97%	0.09%	Bancomer
BMERLIQ_P	★★★	1.87%	0.08%	Bancomer
BMERLIQ_PV	★★★	2.52%	0.10%	Bancomer
F-PYME_MFA	★★★	1.41%	0.08%	Bancomer
FNOMINA_MB6	★★★	1.23%	0.07%	Bancomer
FNOMINA_MB7	★★★	1.32%	0.08%	Bancomer
GUB-1_TF	★★★	1.95%	0.10%	Bancomer
TRIPLE1_B-5	★★★	1.48%	0.08%	Bancomer
TRIPLE1_B-6	★★★	1.98%	0.10%	Bancomer
TRIPLE2_B-5	★★★	1.44%	0.07%	Bancomer
TRIPLE2_B-6	★★★	1.94%	0.10%	Bancomer
TRIPLE3_B-5	★★★	1.39%	0.07%	Bancomer
TRIPLE3_B-6	★★★	1.88%	0.10%	Bancomer
+CIGUB_BF-5	★★★	2.12%	0.11%	CIBanco
+CIGUB_BF-7	★★★	1.62%	0.09%	CIBanco
AXESCP_B	★★★	1.61%	0.13%	Finaccess
AXESCP_C	★★★	2.22%	0.15%	Finaccess
GBMF2_BF	★★★	1.51%	0.08%	GBM
GBMGUB_BF	★★★	2.33%	0.20%	GBM
HSBC-FQ_BFP	★★★	1.46%	0.07%	HSBC
HSBC-FQ_BFV	★★★	2.03%	0.10%	HSBC
HSBC-FQ_BFA	★★★	1.84%	0.10%	HSBC
INTERMD_B2	★★★	1.39%	0.08%	Interacciones
INTERMD_B3	★★★	1.80%	0.09%	Interacciones
+TASA_F2	★★★	1.93%	0.09%	Intercam
+TASA_F3	★★★	2.08%	0.10%	Intercam
INVEXCP_BF1	★★★	1.72%	0.09%	Invex
IXELQ_BF2	★★★	1.83%	0.10%	IXE
IXELQ_BF1	★★★	1.33%	0.08%	IXE
NTE-CP_F1	★★★	2.16%	0.11%	IXE
NTE-CP_F2	★★★	2.04%	0.11%	IXE
NTE-CP_F3	★★★	2.03%	0.11%	IXE
NTE-CP_F4	★★★	1.46%	0.08%	IXE
NTEGUB_F1	★★★	2.11%	0.10%	IXE
NTEGUB_F2	★★★	1.76%	0.09%	IXE
MONEX28_BFC-3	★★★	1.39%	0.11%	Monex
MONEXM+_BFC-3	★★★	1.29%	0.09%	Monex
MONEXCP_BFC-1	★★★	1.72%	0.10%	Monex
MONEXCP_BFC-2	★★★	1.47%	0.09%	Monex
MULTIRE_BF-1	★★★	1.59%	0.15%	Multivalores
+MVJER_BF-28	★★★	2.57%	0.14%	Multivalores
LIQUIDO_F0	★★★	2.01%	0.11%	Principal
LIQUIDO_F2	★★★	2.14%	0.11%	Principal
PRINFGU_F2	★★★	1.54%	0.09%	Principal
PRINFGU_F3	★★★	1.89%	0.10%	Principal
FONSER1_B5	★★★	1.77%	0.14%	Santander
FONSER1_B6	★★★	2.17%	0.15%	Santander
FONSER1_R4	★★★	1.86%	0.13%	Santander
FONSER1_R5	★★★	1.95%	0.14%	Santander
FONSER1_R6	★★★	2.18%	0.15%	Santander
PYMES_F2	★★★	1.49%	0.08%	Santander
PYMES_F3	★★★	1.74%	0.09%	Santander
STGER-2_D	★★★	1.97%	0.20%	Santander
STGER-2_B1	★★★	2.47%	0.20%	Santander
STGER1P_B	★★★	2.08%	0.16%	Santander
SUPER_B5	★★★	1.81%	0.12%	Santander



● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
SUPER_B6	★★★	2.20%	0.14%	Santander
SUPER_R5	★★★	1.81%	0.12%	Santander
SUPER_R6	★★★	2.20%	0.14%	Santander
SBANKCP_F1	★★★	1.75%	0.09%	Scotia
SBANKCP_F2	★★★	1.95%	0.10%	Scotia
SBANKCP_F3	★★★	2.15%	0.11%	Scotia
SCOTIA1_F3	★★★	1.24%	0.08%	Scotia
SCOTIA1_F4	★★★	1.64%	0.10%	Scotia
SCOTIA1_F5	★★★	1.95%	0.11%	Scotia
SCOTIA1_TF	★★★	1.99%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_F1	★★★	1.48%	0.08%	Scotia
SCOTIAG_F2	★★★	1.64%	0.09%	Scotia
SCOTIAG_F3	★★★	1.80%	0.09%	Scotia
SCOTIAG_F4	★★★	2.00%	0.10%	Scotia
SCOTIAG_F5	★★★	2.10%	0.11%	Scotia
I+LIQ_B-F1	★★★	1.82%	0.15%	Sei-Compass
I+LIQ_B-F2	★★★	1.67%	0.15%	Sei-Compass
SUR1_BF	★★★	1.72%	0.49%	SURA
SUR1E_BFE	★★★	2.68%	0.42%	SURA
SUR30_B	★★★	2.68%	0.85%	SURA
SURCETE_BOF	★★★	2.08%	0.12%	SURA
SURCETE_BF	★★★	1.60%	0.10%	SURA
SURCETE_BFE	★★★	2.42%	0.13%	SURA
SURCORP_BOF	★★★	2.38%	1.39%	SURA
SURCORP_BEXT	★★★	2.28%	1.39%	SURA
SURCORP_BF	★★★	1.91%	1.39%	SURA
SURCORP_BOF	★★★	2.69%	1.39%	SURA
SURCP_B1	★★★	-0.14%	1.33%	SURA
SURGOB_BEXT	★★★	2.31%	0.36%	SURA
SURGOB_BF	★★★	2.60%	0.37%	SURA
VALMX10_B2FI	★★★	1.32%	0.07%	Valmex
VALMX10_B1FI	★★★	1.33%	0.07%	Valmex
VALMX12_B1FI	★★★	1.86%	0.13%	Valmex
VALMX12_B2FI	★★★	1.85%	0.13%	Valmex
VALMX14_B1FI	★★★	2.55%	0.31%	Valmex
VALMX14_B2FI	★★★	2.54%	0.31%	Valmex
VECTMD_F1	★★★	2.31%	0.15%	Vector
VECTPRE_F7	★★★	2.25%	0.12%	Vector

RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES

Son fondos enfocados a las empresas que buscan obtener rendimientos de sus tesorerías u otros activos líquidos. Son de menor riesgo, al estar invertidos en deuda de empresas, bancos y bonos soberanos, de corto y mediano plazo. En general son inversiones de corto plazo y liquidez inmediata.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BNMGUB1_M0-A	★★★★★	3.22%	0.16%	Banamex
B+EDUCA_E	★★★★★	3.07%	0.15%	Bancomer
BMER180_F	★★★★★	3.67%	0.19%	Bancomer
BMERTES_E2	★★★★★	3.21%	0.15%	Bancomer
DCP-1_TM	★★★★★	3.13%	0.15%	Bancomer
IVALOR_M	★★★★★	3.12%	0.15%	Interacciones
NTE-CP_M	★★★★★	3.30%	0.16%	IXE
NTE-CP_M+	★★★★★	3.17%	0.16%	IXE
NTEGUB_M+	★★★★★	3.11%	0.15%	IXE
MONEXM+_BMD	★★★★★	3.40%	0.17%	Monex

FONDO	★	●	●	OPERADORA
FONSER1_F	★★★★★	3.28%	0.19%	Santander
STERGOB_M4	★★★★★	3.08%	0.16%	Santander
SCOTIA1_C1	★★★★★	3.52%	0.17%	Scotia
SCOTIAG_C1	★★★★★	3.32%	0.16%	Scotia
AFIRCOR_BM	★★★★★	2.81%	0.14%	Afirme
AFIRCOR_CM	★★★★★	2.82%	0.14%	Afirme
AFIRCOR_DM	★★★★★	2.81%	0.14%	Afirme
BNMGUB1_M0-B	★★★★★	3.06%	0.15%	Banamex
BNMGUB1_M0-C	★★★★★	2.81%	0.14%	Banamex
BMER30_TM	★★★★★	3.12%	0.15%	Bancomer
BMERGOB_E1	★★★★★	3.01%	0.15%	Bancomer
BMERTES_E	★★★★★	2.84%	0.13%	Bancomer
BMERTES_E1	★★★★★	3.09%	0.14%	Bancomer
GUB-1_TM	★★★★★	3.16%	0.14%	Bancomer
AXESCP_J	★★★★★	3.12%	0.19%	Finaccess
+TASA_M4	★★★★★	2.77%	0.15%	Intercam
INVEXGU_BM2	★★★★★	3.00%	0.15%	Invex
IXEFIN_BM	★★★★★	3.05%	0.14%	IXE
IXELQM_BM3	★★★★★	2.77%	0.13%	IXE
IXELQM_BM4	★★★★★	2.97%	0.14%	IXE
NTE-CP_M1	★★★★★	2.81%	0.14%	IXE
NTEGUB_M1	★★★★★	2.76%	0.13%	IXE
MONEXM+_BMC-1	★★★★★	2.85%	0.14%	Monex
STER10P_B2	★★★★★	2.92%	0.17%	Santander
STERGOB_M1	★★★★★	2.83%	0.15%	Santander
STERGOB_M2	★★★★★	2.93%	0.15%	Santander
STERGOB_M3	★★★★★	3.03%	0.16%	Santander
STRGOB2_M3	★★★★★	3.28%	0.23%	Santander
STRGOB2_M4	★★★★★	3.33%	0.23%	Santander
SCOTIA1_M6	★★★★★	2.79%	0.14%	Scotia
SCOTIAG_EMP	★★★★★	2.91%	0.14%	Scotia
VALMX10_BOCO	★★★★★	2.89%	0.14%	Valmex
AFIRMES_BM	★★★	2.74%	0.18%	Afirme
AFIRMES_CM	★★★	2.77%	0.18%	Afirme
AFIRMES_DM	★★★	2.77%	0.18%	Afirme
AFIRVIS_BM	★★★	2.85%	0.17%	Afirme
AFIRVIS_CM	★★★	2.86%	0.17%	Afirme
AFIRVIS_DM	★★★	2.86%	0.17%	Afirme
BNMDIA_M0-C	★★★	2.68%	0.13%	Banamex
BNMDIA_M0-D	★★★	2.44%	0.12%	Banamex
BMER180_E	★★★	3.06%	0.17%	Bancomer
BMERGOB_E	★★★	2.50%	0.13%	Bancomer
BMRG0B2_B	★★★	2.73%	0.14%	Bancomer
BMRG0B2_E	★★★	2.73%	0.14%	Bancomer
F-PYME_B-2	★★★	2.35%	0.12%	Bancomer
F-PYME_B-3	★★★	2.37%	0.12%	Bancomer
F-PYME_B-4	★★★	2.38%	0.12%	Bancomer
F-PYME_B-5	★★★	2.39%	0.12%	Bancomer
F-PYME_B-6	★★★	2.61%	0.13%	Bancomer
+CIGUB_BM-3	★★★	2.63%	0.13%	ClBanco
AXESCP_G	★★★	2.74%	0.17%	Finaccess
GBMF2_BM	★★★	2.26%	0.12%	GBM
INTERMD_M2	★★★	2.47%	0.12%	Interacciones
INTERMD_M3	★★★	2.52%	0.13%	Interacciones
INTERMD_M4	★★★	2.54%	0.13%	Interacciones
INTERMD_M5	★★★	2.57%	0.13%	Interacciones
+TASA_M2	★★★	2.34%	0.11%	Intercam
+TASA_M3	★★★	2.49%	0.12%	Intercam



● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
INVEXGU_BM1	★★★	2.45%	0.12%	Invex
INVEXDX_BM	★★★	2.47%	0.12%	Invex
VALOR3M_B	★★★	2.19%	0.11%	Mifel
MONEX28_BMC-1	★★★	2.75%	0.14%	Monex
PRINFGU_M1	★★★	2.55%	0.13%	Principal
STER10P_B1	★★★	2.52%	0.15%	Santander
STERGOB_M0	★★★	2.42%	0.13%	Santander
STRGOB2_M0	★★★	2.68%	0.21%	Santander
STRGOB2_M1	★★★	3.08%	0.22%	Santander
STRGOB2_M2	★★★	3.18%	0.22%	Santander
SBANKCP_M2	★★★	2.36%	0.12%	Scotia
SBANKCP_M3	★★★	2.66%	0.13%	Scotia
SBANKCP_EMP	★★★	-1.34%	2.12%	Scotia
SCOTIA1_M3	★★★	2.39%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_M4	★★★	2.49%	0.13%	Scotia
SCOTIA1_M5	★★★	2.64%	0.14%	Scotia
SCOTIA1_TM	★★★	2.29%	0.12%	Scotia
SCOTIAG_M4	★★★	2.45%	0.12%	Scotia
SCOTIAG_M5	★★★	2.61%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_M6	★★★	2.76%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_TM	★★★	2.50%	0.12%	Scotia
SUR1_BM2	★★★	3.25%	0.51%	SURA
SURCORP_B0I	★★★	3.81%	1.40%	SURA
SURCORP_B0M	★★★	3.23%	1.39%	SURA
VALMX10_B1C0	★★★	2.64%	0.13%	Valmex
VECTMD_MC1	★★★	2.72%	0.16%	Vector
VECTMD_MD1	★★★	2.92%	0.17%	Vector
VECTPRE_MC0	★★★	2.65%	0.14%	Vector
VECTPRE_MD0	★★★	2.85%	0.14%	Vector

RENTA FIJA PARA PERSONAS FÍSICAS DE MEDIANO PLAZO

Su cartera es equivalente al grupo anterior, para personas físicas, pero con vencimientos de uno a tres años. El riesgo aumenta al igual que sus rendimientos, al ser más sensible a las variaciones del mercado. Su inversión puede ser de corto plazo, pero la máxima rentabilidad la obtendrá de 180 a 360 días, en promedio.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRPLU_C	★★★★★	3.31%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_B2	★★★★★	3.19%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_B	★★★★★	3.21%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_D	★★★★★	3.32%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_E	★★★★★	3.32%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_B3	★★★★★	3.21%	0.20%	Afirme
GOLD1_B0-B	★★★★★	3.20%	0.18%	Banamex
GOLD1_B0-C	★★★★★	2.95%	0.17%	Banamex
INTER7_B4	★★★★★	3.38%	0.22%	Interacciones
INTER7_B5	★★★★★	3.48%	0.22%	Interacciones
INVEXMP_B2	★★★★★	3.11%	0.19%	Invex
IXEDP_BF4	★★★★★	3.33%	0.29%	IXE
FINDE1_F	★★★★★	3.30%	0.28%	Scotia
VALMX18_B0FI	★★★★★	3.46%	0.23%	Valmex
ACTIGOB_F-2	★★★★	2.35%	0.13%	Actinver
ACTIMED_D	★★★★	2.79%	0.20%	Actinver
ACTIMED_B-3	★★★★	2.70%	0.19%	Actinver

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIMED_F-1	★★★★	2.64%	0.19%	Actinver
ACTIMED_F-2	★★★★	2.99%	0.20%	Actinver
ACTIMED_F-3	★★★★	3.08%	0.21%	Actinver
GOLD1_B1-A	★★★★	2.45%	0.16%	Banamex
BMERPZO_GB	★★★★	3.21%	0.38%	Banamex
BMERPZO_PV	★★★★	2.91%	0.38%	Banamex
AXESMP_B	★★★★	2.66%	0.40%	Finaccess
AXESMP_D	★★★★	3.16%	0.41%	Finaccess
HSBCCOR_BFV	★★★★	2.76%	0.16%	HSBC
HSBCCOR_BFA	★★★★	2.85%	0.16%	HSBC
INTER7_B2	★★★★	2.73%	0.20%	Interacciones
INTER7_B3	★★★★	3.17%	0.21%	Interacciones
INVEXMP_B1	★★★★	2.61%	0.18%	Invex
IXEDP_BF3	★★★★	2.83%	0.28%	IXE
NTEPRIV_F	★★★★	3.90%	0.67%	IXE
NTEPRIV_F+	★★★★	3.40%	0.66%	IXE
NAFCDVI_F1	★★★★	4.27%	1.96%	Nafin
NAFCDVI_F2	★★★★	4.78%	1.97%	Nafin
SCOTI10_F2	★★★★	2.85%	0.37%	Scotia
SCOTI10_F3	★★★★	2.96%	0.37%	Scotia
SCOTI10_F7	★★★★	3.34%	0.38%	Scotia
SCOTIA2_F6	★★★★	2.54%	0.34%	Scotia
SCOTIA2_F7	★★★★	2.80%	0.35%	Scotia
VALMX17_B0FI	★★★★	3.05%	1.02%	Valmex
VALMX16_B0FI	★★★★	3.42%	0.50%	Valmex
ACTIGOB_B-1	★★★	1.69%	0.10%	Actinver
ACTIGOB_B-2	★★★	1.81%	0.11%	Actinver
ACTIGOB_B-3	★★★	1.92%	0.11%	Actinver
ACTIGOB_F-1	★★★	2.25%	0.12%	Actinver
ACTIMED_B-1	★★★	2.22%	0.18%	Actinver
ACTIMED_B-2	★★★	2.59%	0.19%	Actinver
BNM1LIQ_B1-B	★★★	2.00%	0.15%	Banamex
BNM1LIQ_B1-C	★★★	1.76%	0.14%	Banamex
BNM1LIQ_B1-D	★★★	1.51%	0.13%	Banamex
GOLD1_B1-C	★★★	1.95%	0.14%	Banamex
GOLD2_B1-A	★★★	2.20%	0.78%	Banamex
GOLD2_B1-C	★★★	1.71%	0.78%	Banamex
BMERPZO_P	★★★	2.74%	0.37%	Banamex
BMERPZO_B8	★★★	0.74%	0.32%	Banamex
BMERPZO_B9	★★★	2.52%	0.37%	Banamex
AXESMP_C	★★★	2.16%	0.39%	Finaccess
GBMF3_BF	★★★	2.56%	0.27%	GBM
GBMPAT_BF	★★★	2.27%	0.68%	GBM
HSBCF1+_BFP	★★★	-0.26%	1.87%	HSBC
HSBCF1+_BFV	★★★	0.35%	1.87%	HSBC
HSBC-MP_BFV	★★★	1.86%	0.63%	HSBC
HSBCCOR_BFP	★★★	2.14%	0.13%	HSBC
HSBCF1+_BFA	★★★	0.45%	1.87%	HSBC
HSBC-MP_BFA	★★★	1.55%	0.63%	HSBC
INTER7_B1	★★★	2.20%	0.19%	Interacciones
IXEDP_BF2	★★★	2.32%	0.27%	IXE
IXEDP_BF1	★★★	1.83%	0.26%	IXE
NTEPRIV_F1	★★★	3.09%	0.66%	IXE
MULTIAR_BF-1	★★★	1.64%	1.07%	Multivalores
NAFFP28_F3	★★★	2.45%	0.19%	Nafin
NAFFP28_F2	★★★	2.15%	0.19%	Nafin
PRINFMP_F3	★★★	2.04%	0.63%	Principal



★ Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
PRINFMP_F4	★★★	2.44%	0.63%	Principal
PRINMAS_F3	★★★	1.68%	0.53%	Principal
PRINMAS_F4	★★★	2.17%	0.54%	Principal
PRINMAS_FA	★★★	1.68%	0.53%	Principal
ST&ER-4_D	★★★	1.64%	0.77%	Santander
ST&ER-4_B1	★★★	1.92%	0.77%	Santander
ST&ER-6_B1	★★★	1.45%	1.92%	Santander
SCOTI10_F1	★★★	2.60%	0.36%	Scotia
SCOTIA2_F2	★★★	2.06%	0.34%	Scotia
SCOTIA2_F3	★★★	2.22%	0.34%	Scotia
SCOTIA2_F4	★★★	2.33%	0.34%	Scotia
SCOTIA2_F5	★★★	2.38%	0.34%	Scotia
SCOTIA2_TF	★★★	2.28%	0.34%	Scotia
BX+MP_B-F	★★★	2.26%	0.24%	Sei-Compass
SUR2013_BF2	★★★	-8.14%	6.47%	SURA
VALMX17_B1FI	★★★	2.31%	1.02%	Valmex
VALMX17_B2FI	★★★	2.32%	1.02%	Valmex
VALMX18_B1FI	★★★	2.59%	0.20%	Valmex
VALMX16_B1FI	★★★	2.75%	0.49%	Valmex
VALUEF1_B1	★★★	1.59%	0.55%	Value
VECTFI_FC7	★★★	2.58%	0.32%	Vector
VECTFI_FD7	★★★	2.78%	0.32%	Vector
VECTFI_FU7	★★★	2.33%	0.31%	Vector

RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES NO CONTRIBUYENTES DE MEDIANO PLAZO

Para empresas que invierten sus fondos no sujetos a retención, Tienen vencimientos de tres años, en promedio. Invierten en deuda de gobierno y corporativa.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIGOB_GE	★★★★★	3.53%	0.17%	Actinver
BNMMD_CO-A	★★★★★	3.99%	0.22%	Banamex
BNMMD_CO-B	★★★★★	3.75%	0.21%	Banamex
BNMMD_CO-C	★★★★★	3.50%	0.21%	Banamex
BNMMD_CO-D	★★★★★	3.35%	0.20%	Banamex
GOLD1_CO-B	★★★★★	3.71%	0.20%	Banamex
GOLD1_MO-A	★★★★★	3.46%	0.19%	Banamex
HSBCGOB_BID	★★★★★	3.49%	0.20%	HSBC
HSBCGOB_BIK	★★★★★	3.64%	0.20%	HSBC
HSBCGOB_BIG	★★★★★	3.69%	0.21%	HSBC
HSBCEMP_BIK	★★★★★	3.68%	0.19%	HSBC
INTER7_M	★★★★★	3.63%	0.23%	Interacciones
IXEDP_BS	★★★★★	4.23%	0.32%	IXE
FINDE1_E	★★★★★	3.74%	0.29%	Scotia
SCOTI10_E	★★★★★	3.70%	0.38%	Scotia
SCOTI10_M6	★★★★★	3.83%	0.38%	Scotia
VALMX18_BOFC	★★★★★	3.93%	0.24%	Valmex
ACTIGOB_E	★★★★	3.04%	0.15%	Actinver
ACTIMED_E	★★★★	3.19%	0.21%	Actinver
AGOB+_GE	★★★★	3.22%	0.37%	Actinver
AFIRPLU_BM	★★★★	3.21%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_CM	★★★★	3.21%	0.20%	Afirme
AFIRPLU_DM	★★★★	3.32%	0.20%	Afirme
BMERPRE_NC1	★★★★	3.55%	1.24%	Bancomer
BMERPZO_F	★★★★	3.56%	0.39%	Bancomer
SBTRADI_IF	★★★★	3.22%	0.17%	Bancomer

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AXESMP_H	★★★★	3.31%	0.41%	Finaccess
GBMM3_BE	★★★★	3.41%	0.31%	GBM
GBMM3_BH	★★★★	3.41%	0.31%	GBM
HSBCEMP_BMD	★★★★	3.03%	0.16%	HSBC
HSBCEMP_BMK	★★★★	3.18%	0.17%	HSBC
HSBCEMP_BMG	★★★★	3.23%	0.17%	HSBC
HSBCGOB_BIT	★★★★	3.29%	0.19%	HSBC
HSBCGOB_BMK	★★★★	3.12%	0.18%	HSBC
HSBCGOB_BMG	★★★★	3.17%	0.19%	HSBC
HSBC-MP_BID	★★★★	2.75%	0.66%	HSBC
IXEDP_BM4	★★★★	3.33%	0.29%	IXE
IXEMPM+_BE4	★★★★	4.34%	1.07%	IXE
NTEPRIV_I	★★★★	4.40%	0.67%	IXE
NTEPRIV_M	★★★★	3.90%	0.67%	IXE
NTEPRIV_I+	★★★★	3.90%	0.67%	IXE
NAFMEX7_X3	★★★★	3.43%	0.23%	Nafin
NAFCOVI_M2	★★★★	5.44%	1.97%	Nafin
NAFCOVI_X1	★★★★	5.38%	1.97%	Nafin
NAFCOVI_X2	★★★★	5.68%	1.97%	Nafin
NAFCOVI_FF1	★★★★	5.44%	1.97%	Nafin
PRINMAS_X1	★★★★	2.97%	0.55%	Principal
ST&ER22_B	★★★★	3.27%	0.77%	Santander
FINDE1_M	★★★★	3.23%	0.28%	Scotia
SCOTI10_M4	★★★★	3.38%	0.38%	Scotia
SCOTI10_M5	★★★★	3.63%	0.38%	Scotia
VALMX16_BONC	★★★★	3.91%	0.51%	Valmex
VALMX16_BOFC	★★★★	3.91%	0.51%	Valmex
ACTIGOB_M-1	★★★	2.31%	0.12%	Actinver
ACTIGOB_M-2	★★★	2.42%	0.13%	Actinver
ACTIGOB_M-3	★★★	2.52%	0.13%	Actinver
ACTIMED_M-2	★★★	2.69%	0.19%	Actinver
ACTIMED_M-3	★★★	2.79%	0.20%	Actinver
AGOB+_M-3	★★★	2.33%	0.36%	Actinver
GOLD1_M1-A	★★★	2.45%	0.16%	Banamex
BMERPRE_NC	★★★	2.86%	1.23%	Bancomer
BMERPZO_E	★★★	2.97%	0.38%	Bancomer
BMERPZO_NC	★★★	3.84%	0.39%	Bancomer
SBPL_IF	★★★	3.63%	0.95%	Bancomer
AXESMP_F	★★★	2.88%	0.40%	Finaccess
AXESMP_E	★★★	3.16%	0.41%	Finaccess
GBMF3_BE	★★★	3.12%	0.28%	GBM
HSBCEMP_BMU	★★★	2.36%	0.14%	HSBC
HSBCEMP_BMT	★★★	2.81%	0.15%	HSBC
HSBCAHO_BIU	★★★	2.46%	1.44%	HSBC
HSBCAHO_BIT	★★★	2.81%	1.44%	HSBC
HSBCAHO_BID	★★★	3.10%	1.45%	HSBC
HSBCAHO_BIK	★★★	3.25%	1.45%	HSBC
HSBCAHO_BIG	★★★	3.17%	1.45%	HSBC
HSBCAHO_BMD	★★★	2.60%	1.44%	HSBC
HSBCAHO_BMK	★★★	2.75%	1.44%	HSBC
HSBCEMP_BIM	★★★	2.79%	0.15%	HSBC
HSBCGOB_BIR	★★★	2.56%	0.16%	HSBC
HSBCGOB_BIM	★★★	2.75%	0.17%	HSBC
HSBCGOB_BIU	★★★	2.85%	0.17%	HSBC
HSBCGOB_BMT	★★★	2.75%	0.17%	HSBC
HSBCGOB_BMD	★★★	2.96%	0.18%	HSBC
HSBCF1+_BIU	★★★	0.82%	1.87%	HSBC



● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
HSBC-MP_BIU	★★★	2.77%	0.66%	HSBC
HSBCF1+_BNF	★★★	1.50%	1.87%	HSBC
HSBCEMP_BIR	★★★	2.60%	0.14%	HSBC
HSBCEMP_BIU	★★★	2.89%	0.16%	HSBC
IXEDP_BM3	★★★	2.83%	0.28%	IXE
IXEMPM+_BE2	★★★	3.65%	1.06%	IXE
IXEMPM+_BE3	★★★	4.14%	1.06%	IXE
IXEMPM+_BM3	★★★	3.68%	1.06%	IXE
IXEMPM+_BM4	★★★	3.88%	1.06%	IXE
IXEDP_BE2	★★★	2.84%	0.28%	IXE
NTEPRIV_I1	★★★	3.65%	0.66%	IXE
NTEPRIV_M+	★★★	3.40%	0.66%	IXE
MULTINS_BE-1	★★★	2.48%	0.73%	Multivalores
NAFM-EX_X2	★★★	3.41%	0.38%	Nafin
NAFMEX7_X2	★★★	3.14%	0.22%	Nafin
NAFM-EX_X3	★★★	3.51%	0.38%	Nafin
NAFMEX7_X1	★★★	2.94%	0.22%	Nafin
NAFCOVI_M1	★★★	4.88%	1.97%	Nafin
NAFM-EX_X1	★★★	3.12%	0.37%	Nafin
NAFMEX7_M2	★★★	2.61%	0.21%	Nafin
NAFMEX7_FF1	★★★	2.82%	0.21%	Nafin
PRINFMP_X2	★★★	2.84%	0.63%	Principal
PRINMAS_X2	★★★	2.48%	0.54%	Principal
PRINMAS_XA	★★★	2.38%	0.54%	Principal
ST6ER-4_F	★★★	3.04%	0.78%	Santander
ST6ER-6_F	★★★	2.65%	1.92%	Santander
SVIVE60_S	★★★	2.30%	1.97%	Santander
SCOTI10_M2	★★★	2.93%	0.37%	Scotia
SCOTI10_M3	★★★	3.13%	0.37%	Scotia
BX+MP_B-E	★★★	3.27%	0.26%	Sei-Compass
SUR30E_B0	★★★	2.27%	2.97%	SURA
SUR30E_B0E1	★★★	3.25%	2.98%	SURA
SUR30E_B0E2	★★★	2.76%	2.98%	SURA
SUR30E_B0E3	★★★	2.52%	2.97%	SURA
SUR30E_B0E4	★★★	2.27%	2.97%	SURA
VALMX16_B1NC	★★★	3.25%	0.50%	Valmex
VALMX17_B0C0	★★★	2.96%	1.02%	Valmex
VALMX17_B2CF	★★★	2.80%	1.02%	Valmex
VALMX17_B0CF	★★★	3.44%	1.03%	Valmex
VALUEF1_B3	★★★	2.08%	0.56%	Value
VECTFI_X0	★★★	2.84%	0.32%	Vector

RENTA FIJA PARA PERSONAS FÍSICAS DE LARGO PLAZO

En general, son los más rentables de renta fija para personas, pero de mayor volatilidad (riesgo) ante los cambios macroeconómicos y, en particular, a la tasa de interés. La cartera es similar a los anteriores, pero con vencimientos mayores a tres años. Su inversión debiera ser mayor a un año, para obtener el rendimiento objetivo.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
LOYPLUS_F-2	★★★★★	2.98%	0.24%	Actinver
LOYPLUS_F-3	★★★★★	3.08%	0.25%	Actinver
BMERLP_GB	★★★★★	3.82%	2.66%	Bancomer
INBURLP_B	★★★★★	2.38%	2.10%	Inbursa

FONDO	★	●	●	OPERADORA
INTER30_B5	★★★★★	4.75%	1.10%	Interacciones
VALMX15_BDFI	★★★★★	3.77%	2.59%	Valmex
APOL012_B-1	★★★★	2.45%	0.16%	Actinver
APOL012_B-2	★★★★	2.79%	0.16%	Actinver
APOL012_B-3	★★★★	2.89%	0.16%	Actinver
ACTIOLA_F-3	★★★★	-0.17%	2.09%	Actinver
ALterna_D	★★★★	2.56%	0.48%	Actinver
LOYPLUS_B-2	★★★★	2.55%	0.23%	Actinver
LOYPLUS_B-3	★★★★	2.66%	0.23%	Actinver
LOYPLUS_F-1	★★★★	2.61%	0.23%	Actinver
DLP-1_GB	★★★★	1.40%	3.00%	Bancomer
INTER30_B3	★★★★	4.54%	1.10%	Interacciones
INTER30_B4	★★★★	4.65%	1.10%	Interacciones
INVEXLP_BF1	★★★★	1.83%	2.96%	Invex
IXETR_BF4	★★★★	0.24%	2.53%	IXE
IXELP_BF4	★★★★	2.02%	2.70%	IXE
DINTEC_B1	★★★★	2.99%	0.16%	Santander
SURREAL_BF	★★★★	-1.94%	5.51%	SURA
SURREAL_BFE	★★★★	-1.53%	5.51%	SURA
VALMX15_B1FI	★★★★	2.89%	2.59%	Valmex
VALMX15_B2FI	★★★★	2.90%	2.59%	Valmex
VALUEF2_B1	★★★★	1.57%	2.54%	Value
ACTIOLA_D	★★★	-0.50%	2.09%	Actinver
ACTIOLA_B-3	★★★	-0.60%	2.09%	Actinver
ALterna_B-2	★★★	1.95%	0.47%	Actinver
ALterna_B-3	★★★	2.46%	0.48%	Actinver
ALterna_F-2	★★★	2.38%	0.48%	Actinver
LOYPLUS_B-1	★★★	2.16%	0.22%	Actinver
BNMBONO_B1-B	★★★	-0.04%	4.07%	Banamex
BNMBONO_B2-A	★★★	-0.77%	4.07%	Banamex
BNMPZO_B1-B	★★★	1.33%	2.22%	Banamex
BNMPZO_B2-A	★★★	0.59%	2.22%	Banamex
BNMUDI+_B1-A	★★★	-3.33%	7.67%	Banamex
BNMUDI+_B2-A	★★★	-4.29%	7.66%	Banamex
B+CORP_TF	★★★	2.87%	0.29%	Bancomer
B+REAL_GB	★★★	1.31%	2.27%	Bancomer
BMERLP_P	★★★	2.41%	2.65%	Bancomer
BMERLP_PV	★★★	2.66%	2.65%	Bancomer
DLP-1_PV	★★★	0.27%	2.99%	Bancomer
DLP-1_TF	★★★	1.71%	2.99%	Bancomer
INTER30_B1	★★★	3.57%	1.09%	Interacciones
INTER30_B2	★★★	4.11%	1.09%	Interacciones
INTERS1_B3	★★★	3.10%	4.20%	Interacciones
INTERS1_B4	★★★	3.26%	4.20%	Interacciones
INTERS1_B5	★★★	3.36%	4.20%	Interacciones
IXELP_BF2	★★★	1.03%	2.70%	IXE
IXELP_BF3	★★★	1.53%	2.70%	IXE
IXETR_BF2	★★★	-0.74%	2.53%	IXE
IXETR_BF3	★★★	-0.25%	2.53%	IXE
NAFG-LP_F2	★★★	2.89%	8.44%	Nafin
NAFG-LP_F1	★★★	2.59%	8.43%	Nafin
ST6ER-7_D	★★★	-0.11%	4.56%	Santander
ST6ER-7_B1	★★★	0.36%	4.56%	Santander
SCOTI11_F5	★★★	-3.05%	3.73%	Scotia
SCOTI11_F6	★★★	-2.90%	3.73%	Scotia
SURBONO_BDF	★★★	0.96%	4.12%	SURA
VALUEF3_B1	★★★	1.10%	0.96%	Value



RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES NO CONTRIBUYENTES DE LARGO PLAZO

Para empresas que invierten sus fondos no sujetos a retención. Tienen vencimientos de tres años, en promedio. Invierten en deuda de gobierno y corporativa.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ALTERNA_FF	★★★★★	3.57%	0.49%	Actinver
BNMPZ0_M0-A	★★★★★	2.58%	2.22%	Banamex
INBUREX_B	★★★★★	3.19%	0.73%	Inbursa
IXETR_BS	★★★★★	1.07%	2.54%	IXE
SURBONO_BOE1	★★★★★	3.16%	4.13%	SURA
APOL012_E	★★★★	3.38%	0.18%	Actinver
APOL012_M-1	★★★★	2.55%	0.16%	Actinver
APOL012_M-2	★★★★	2.90%	0.16%	Actinver
APOL012_M-3	★★★★	2.90%	0.16%	Actinver
ACTIPLA_FF	★★★★	0.68%	2.10%	Actinver
LOYPLUS_E	★★★★	3.16%	0.25%	Actinver
BNMBONO_CO-B	★★★★	1.37%	4.07%	Banamex
BNMGUB3_CO-A	★★★★	1.45%	5.86%	Banamex
BMERLP_F	★★★★	4.17%	2.66%	Bancomer
IXELP_BS	★★★★	2.87%	2.71%	IXE
SCOTLPE_E	★★★★	2.41%	1.36%	Scotia
SCOTLPE_T	★★★★	2.41%	1.36%	Scotia
SURBONO_BOE2	★★★★	2.67%	4.13%	SURA
SURREAL_BOE1	★★★★	-0.11%	5.52%	SURA
VALMX15_BOCO	★★★★	3.73%	2.59%	Valmex
VALUEF2_B2	★★★★	1.57%	2.54%	Value
VALUEF2_B3	★★★★	2.03%	2.54%	Value
ACTIPLA_E	★★★	-0.52%	2.09%	Actinver
ALTERNA_E	★★★	2.57%	0.49%	Actinver
ALTERNA_M-2	★★★	2.06%	0.48%	Actinver
ALTERNA_M-3	★★★	2.56%	0.48%	Actinver
LOYPLUS_M-1	★★★	2.28%	0.22%	Actinver
BNMBONO_M0-A	★★★	1.18%	4.07%	Banamex
BNMGUB3_CO-B	★★★	1.21%	5.86%	Banamex
BNMGUB3_CO-C	★★★	0.97%	5.85%	Banamex
BNMGUB3_C1-A	★★★	0.49%	5.85%	Banamex
B+REAL_F	★★★	1.64%	2.27%	Bancomer
B+REAL_NC	★★★	1.75%	2.27%	Bancomer
B+REAL_TM	★★★	1.64%	2.27%	Bancomer
DLP-1_F	★★★	1.70%	3.00%	Bancomer
DLP-1_NC	★★★	1.45%	3.00%	Bancomer
IXETR_BE3	★★★	0.20%	2.53%	IXE
IXETR_BE2	★★★	-0.28%	2.53%	IXE
IXETR_BM3	★★★	-0.25%	2.53%	IXE
ST&ER-7_F	★★★	1.70%	4.56%	Santander
SCOTI11_E	★★★	-2.28%	3.73%	Scotia
SURBONO_BDE	★★★	2.18%	4.13%	SURA
SURBONO_BOE3	★★★	1.76%	4.13%	SURA
SURBONO_BOE4	★★★	2.18%	4.13%	SURA
SURBONO_BOM	★★★	1.71%	4.13%	SURA
SURREAL_BD	★★★	-1.60%	5.51%	SURA
SURREAL_BOE2	★★★	-0.58%	5.51%	SURA
SURREAL_BOE3	★★★	-0.82%	5.51%	SURA
SURREAL_BOE4	★★★	-1.06%	5.51%	SURA
VALUEF3_B2	★★★	1.10%	0.96%	Value
VALUEF3_B3	★★★	1.58%	0.96%	Value
VALUEF7_B	★★★	2.64%	2.70%	Value

● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

RENTA VARIABLE MIXTO

Son fondos de alto riesgo, invertidos en acciones de empresas mexicanas, pero con hasta un 15% de renta fija en sus carteras, de gran estabilidad. Por esto tienden a protegerse un poco de las fluctuaciones de la Bolsa, siendo menos volátiles que los indizados. Su horizonte de inversión en renta variable debiera ser mayor a un año.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
DIVER-C_GB	★★★★★	2.72%	1.40%	Bancomer
ACTIVCO_E	★★★★	2.82%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_F-3	★★★★	2.72%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_M-2	★★★★	2.69%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_M-3	★★★★	2.79%	0.60%	Actinver
BMERCRE_GB	★★★★	3.05%	2.88%	Bancomer
DIVER-M_GB	★★★★	3.30%	4.12%	Bancomer
ICAPITAL_B	★★★★	11.11%	7.31%	Interacciones
VALUEV6_B	★★★★	22.24%	12.39%	Value
ACTIVCO_B-1	★★★	2.47%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_B-2	★★★	2.57%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_B-3	★★★	2.67%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_F-1	★★★	2.52%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_F-2	★★★	2.62%	0.60%	Actinver
ACTIVCO_M-1	★★★	2.60%	0.60%	Actinver
GOLD3_B1-C	★★★	1.40%	3.18%	Banamex
GBMPCON_B	★★★	3.99%	1.91%	GBM
NTE+CON_F	★★★	3.05%	2.53%	IXE
PROF-3A_B	★★★	1.64%	3.80%	Valmex
RCOMP-1_B1	★★★	3.55%	1.59%	Santander

RENTA VARIABLE ACCIONES

Son fondos de alto riesgo, invertidos en acciones de empresas mexicanas que, por lo general, forman parte del índice de precios y cotizaciones (IPyC), por lo que son muy sensibles a este indicador, pero de gran rendimiento. Su horizonte de inversión debiera ser mayor a un año.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
FONBNM_CO-C	★★★★★	0.44%	16.02%	Banamex
FONBNM_CO-D	★★★★★	0.20%	16.02%	Banamex
FONBNM_M0-A	★★★★★	0.91%	16.02%	Banamex
BMERIND_F	★★★★★	0.62%	16.08%	Bancomer
BMERPAT_F	★★★★★	4.35%	15.60%	Bancomer
BMERPAT_GB	★★★★★	4.01%	15.60%	Bancomer
GBMAGR_B	★★★★★	19.68%	11.61%	GBM
GBMMOD_BO	★★★★★	10.71%	12.81%	GBM
MONEXCR_BEC-1	★★★★★	0.19%	16.03%	Monex
MONEXCR_BFD	★★★★★	2.12%	15.97%	Monex
PRINRVA_FF	★★★★★	8.67%	15.85%	Principal
SCOTIPC_C1	★★★★★	0.62%	16.13%	Scotia
SURPAT_B1	★★★★★	5.64%	15.72%	SURA
BNMPAT_CO-C	★★★★	4.17%	16.43%	Banamex
FONBNM_C1-A	★★★★	-0.04%	16.02%	Banamex
BMERIND_GB	★★★★	0.30%	16.08%	Bancomer
BMERPAT_PV	★★★★	2.38%	15.60%	Bancomer
GBMINF_BO	★★★★	16.10%	13.39%	GBM
HSBC-RV_B-5	★★★★	2.04%	16.09%	HSBC
HSBC-RV_B-6	★★★★	2.24%	16.10%	HSBC
HSBCBOL_B-4	★★★★	-0.50%	16.11%	HSBC
HSBCBOL_B-5	★★★★	-0.50%	16.11%	HSBC
HSBCBOL_B-6	★★★★	-0.31%	16.11%	HSBC



★ Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
HSBCBOL_BFF	★★★★	0.84%	16.11%	HSBC
NTE+USA_F1	★★★★	9.55%	14.03%	IXE
NTE+USA_M1	★★★★	9.55%	14.03%	IXE
MONEXCR_BMC-1	★★★★	0.18%	15.97%	Monex
PRINRVA_FA	★★★★	5.60%	15.85%	Principal
PRINRVA_FB	★★★★	5.60%	15.85%	Principal
PRINRVA_MA	★★★★	5.60%	15.85%	Principal
PRINRVA_MB	★★★★	5.60%	15.85%	Principal
PRINRVA_XB	★★★★	5.60%	15.85%	Principal
ST&ER-I_F	★★★★	-0.02%	16.37%	Santander
SURIPC_B1	★★★★	-0.17%	16.16%	SURA
SURIPC_B2	★★★★	-0.65%	16.15%	SURA
SURPAT_B2	★★★★	5.13%	15.72%	SURA
SURPAT_B3	★★★★	3.64%	15.72%	SURA
VALMX20_B0	★★★★	0.56%	15.93%	Valmex
ACTIPAT_B	★★★	5.46%	14.25%	Actinver
ACTIVAR_B	★★★	-1.41%	16.08%	Actinver
BNMPAT_B2-A	★★★	2.68%	16.42%	Banamex
FONBNM_B3-A	★★★	-1.95%	16.01%	Banamex
FONBNM_C3-A	★★★	-1.93%	16.01%	Banamex
FONBNM_M3-A	★★★	-1.95%	16.01%	Banamex
BMERIND_E	★★★	-0.32%	16.08%	Bancomer
BMERIND_P	★★★	-1.74%	16.08%	Bancomer
BMERIND_PV	★★★	-1.27%	16.08%	Bancomer
BMERINF_E	★★★	3.24%	19.29%	Bancomer
BMERINF_GB	★★★	3.88%	19.29%	Bancomer
BMERPAT_B	★★★	1.89%	15.60%	Bancomer
BMERPAT_P	★★★	1.89%	15.60%	Bancomer
F-BOLSA_B	★★★	5.46%	14.88%	Finamex
F-INDIC_B	★★★	-0.94%	15.71%	Finamex
GBMIPC_B0	★★★	-0.90%	16.06%	GBM
HSBC-RV_B-1	★★★	0.98%	16.09%	HSBC
HSBC-RV_B-3	★★★	1.75%	16.09%	HSBC
HSBCBOL_B-2	★★★	-0.51%	16.11%	HSBC
HSBCBOL_B-3	★★★	-0.79%	16.11%	HSBC
INVEXMX_BMF	★★★	2.86%	14.78%	Invex
INVEXMX_BE	★★★	2.95%	14.78%	Invex
IXECON_BI	★★★	0.67%	15.13%	IXE
IXECON_BS	★★★	0.70%	15.13%	IXE
IXECON_APIFM	★★★	0.09%	15.13%	IXE
IXECON_BFM2	★★★	-0.68%	15.13%	IXE
NTE+DE_F	★★★	1.46%	15.31%	IXE
NTE+IN_F1	★★★	-1.16%	16.09%	IXE
NTE+IN_I1	★★★	-1.16%	16.09%	IXE
MONEXCR_BFC-1	★★★	-0.44%	15.97%	Monex
MONEXCR_BFC-2	★★★	-0.92%	15.97%	Monex
NAFINDX_F1	★★★	-1.65%	16.12%	Nafin
NAFINDX_M1	★★★	-1.65%	16.12%	Nafin
PRINRVA_FC	★★★	5.10%	15.85%	Principal
ST&ER-I_D	★★★	-1.16%	16.37%	Santander
ST&ER-I_B1	★★★	-1.16%	16.37%	Santander
SVIVE20_B	★★★	3.47%	11.22%	Santander
SVIVE20_S	★★★	4.72%	11.22%	Santander
SCOTIPC_L	★★★	-1.76%	16.13%	Scotia
I+BOLSA_B-1	★★★	-0.37%	16.18%	Sei-Compass
I+BOLSA_B-E	★★★	-0.37%	16.18%	Sei-Compass
SURIPC_B3	★★★	-1.36%	16.15%	SURA
VALMX20_B1	★★★	-1.11%	15.93%	Valmex

FONDO	★	●	●	OPERADORA
VALMX20_B2	★★★	-1.11%	15.93%	Valmex
VALMX24_B0	★★★	2.51%	16.76%	Valmex
VECTIND_F	★★★	-1.09%	16.09%	Vector
VECTIND_M	★★★	-1.09%	16.09%	Vector
VECTIND_X	★★★	-1.06%	16.09%	Vector
VECTPA_F	★★★	5.73%	15.59%	Vector
VECTPA_M	★★★	5.73%	15.59%	Vector
VECTPA_X	★★★	6.24%	15.54%	Vector

RENTA VARIABLE AGRESIVO Y DISCRECIONAL

Reúne aquellos fondos que buscan rendimientos aún mayores al IPyC, por lo que invierten en acciones más rentables y más riesgosas. Su horizonte de inversión es, al igual que los anteriores, de al menos un año.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
NUMC_B0-B	★★★★★	22.87%	10.28%	Banamex
NUMRV_B0-A	★★★★★	33.39%	9.48%	Banamex
NUMRV_CO-A	★★★★★	33.43%	9.48%	Banamex
GBMCRE_B0	★★★★★	15.35%	10.67%	GBM
SUR2026_BF2	★★★★★	3.53%	3.32%	SURA
SUR2026_BOE2	★★★★★	3.47%	3.32%	SURA
SUR2034_BF2	★★★★★	4.13%	4.33%	SURA
SUR2034_BOE2	★★★★★	4.05%	4.33%	SURA
SUR2034_BOE3	★★★★★	3.80%	4.33%	SURA
SUR2042_BF2	★★★★★	5.34%	6.10%	SURA
SUR2042_BOE2	★★★★★	5.26%	6.10%	SURA
SUR2042_BOE3	★★★★★	5.01%	6.10%	SURA
ACTIVCR_E	★★★★	4.61%	3.73%	Actinver
ACCIPAT_B0-B	★★★★	33.85%	11.23%	Banamex
ACCIPAT_CO-B	★★★★	33.93%	11.23%	Banamex
ACCIPAT_MO-B	★★★★	33.85%	11.23%	Banamex
BNM50_CO-A	★★★★	1.02%	5.54%	Banamex
BNM60_CO-A	★★★★	1.19%	6.25%	Banamex
BNM70_CO-A	★★★★	1.35%	7.11%	Banamex
BNM80_CO-A	★★★★	1.47%	8.07%	Banamex
NUMRV_B3-A	★★★★	29.73%	9.48%	Banamex
GBMDEV2_B0	★★★★	6.88%	7.24%	GBM
FONIBUR_B	★★★★	3.17%	7.81%	Inbursa
IBUPLUS_B	★★★★	4.26%	6.86%	Inbursa
IXE1_BI	★★★★	2.95%	3.51%	IXE
SVIVE50_S	★★★★	2.63%	4.16%	Santander
SUR2018_BF2	★★★★	2.88%	2.30%	SURA
SUR2018_BOE2	★★★★	2.83%	2.30%	SURA
SUR2018_BOE3	★★★★	2.58%	2.30%	SURA
SUR2018_BOE4	★★★★	2.34%	2.30%	SURA
SUR2026_BOE3	★★★★	3.23%	3.32%	SURA
SUR2026_BOE4	★★★★	2.98%	3.32%	SURA
SUR2034_BOE1	★★★★	2.57%	4.33%	SURA
SUR2034_BOE4	★★★★	3.55%	4.33%	SURA
SUR2042_BFE	★★★★	3.76%	6.10%	SURA
SUR2042_BOE1	★★★★	3.76%	6.10%	SURA
SUR2042_BOE4	★★★★	4.76%	6.10%	SURA
ACTICRE_B	★★★	14.91%	12.93%	Actinver
ACTICRE_FF	★★★	17.70%	12.93%	Actinver
ACTIVCR_B-1	★★★	4.20%	3.72%	Actinver
ACTIVCR_B-2	★★★	4.30%	3.72%	Actinver
ACTIVCR_B-3	★★★	4.40%	3.72%	Actinver



● Estrellas

● Rendimiento neto 28/06/2013 - 01/09/2012

● Volatilidad 28/06/2013 - 01/01/2011

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIVCR_F-1	★★★	4.31%	3.73%	Actinver
ACTIVCR_F-2	★★★	4.41%	3.73%	Actinver
ACTIVCR_F-3	★★★	4.51%	3.73%	Actinver
ACTIVCR_M-1	★★★	4.38%	3.73%	Actinver
ACTIVCR_M-2	★★★	4.48%	3.73%	Actinver
ACTIVCR_M-3	★★★	4.58%	3.73%	Actinver
ACTIVPA_E	★★★	3.73%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_B-3	★★★	3.56%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_F-2	★★★	3.53%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_F-3	★★★	3.63%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_M-1	★★★	3.50%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_M-2	★★★	3.60%	2.41%	Actinver
ACTIVPA_M-3	★★★	3.70%	2.41%	Actinver
MAYA_B1	★★★	1.39%	13.46%	Actinver
MAYA_B2	★★★	2.17%	13.46%	Actinver
MAYA_B3	★★★	2.96%	13.47%	Actinver
BNM90_CO-A	★★★	1.67%	9.06%	Banamex
DIVER-A_GB	★★★	3.66%	7.02%	Bancomer
SBMIX_IF	★★★	1.00%	2.21%	Bancomer
IXE2_BI	★★★	2.36%	5.51%	IXE
IXE3_BI	★★★	2.60%	9.67%	IXE
IXEESP_BI	★★★	17.04%	10.65%	IXE

FONDO	★	●	●	OPERADORA
IXEESP_BFM2	★★★	15.48%	10.65%	IXE
IXEESP_APIFM	★★★	16.37%	10.65%	IXE
PRINLS1_FA	★★★	2.12%	4.31%	Principal
PRINLS1_FB	★★★	1.33%	4.31%	Principal
PRINLS2_FA	★★★	2.90%	6.84%	Principal
PRINLS2_FB	★★★	2.01%	6.85%	Principal
PRINLS3_FA	★★★	3.53%	10.14%	Principal
PRINLS3_FB	★★★	2.54%	10.14%	Principal
PRINLS3_XC	★★★	2.70%	10.14%	Principal
STRMIX1_B1	★★★	2.12%	1.05%	Santander
SVIVE35_S	★★★	3.53%	8.41%	Santander
SCOT-RV_AI	★★★	-1.70%	15.85%	Scotia
SUR2018_BF	★★★	1.06%	2.30%	SURA
SUR2018_BFE	★★★	1.36%	2.30%	SURA
SUR2018_BOE1	★★★	1.36%	2.30%	SURA
SUR2026_BF	★★★	1.52%	3.32%	SURA
SUR2026_BFE	★★★	2.00%	3.32%	SURA
SUR2026_BOE1	★★★	2.00%	3.32%	SURA
SUR2034_BF	★★★	1.90%	4.33%	SURA
SUR2034_BFE	★★★	2.57%	4.33%	SURA
SUR2042_BF	★★★	2.90%	6.10%	SURA
VALMXC_B0	★★★	1.90%	2.34%	Valmex

STANDARD & POOR'S

Star Ranking de Fondos de Inversión Mexicanos

La base de datos para el análisis del Star Ranking de Standard & Poor's para Fondos de Inversión Mexicanos, ha continuado creciendo en los últimos tres años. El Star Ranking 2013 calcula más de 1,500 fondos y series en 2013, en comparación con los 1,333 de 2012. Los fondos de deuda siguen representando más de 70% del total del Star Ranking 2013 y los fondos de renta variable se han mantenido similares a los de 2012, representando el 25% del total de los fondos analizados.

METODOLOGÍA:

El objetivo del Star Ranking de Standard & Poor's es clasificar los fondos de inversión de acuerdo con su consistencia relativa en comparación con otros fondos con objetivos de inversión similares a lo largo del tiempo, midiendo su rendimiento absoluto y el rendimiento ajustado por el riesgo asumido por el fondo. El ranking de los fondos de inversión en México usa un periodo de 36 meses (del 30 de junio de 2010 al 28 de junio de 2013). Standard & Poor's aplicó su metodología de clasificación que también utiliza en otros países de América Latina.

El estudio considera las diferentes series de los fondos y sus comisiones, por lo que un mismo fondo puede aparecer varias veces en una sola tabla.

Creación de grupos:

1. Seleccionamos los fondos que cuentan con la historia suficiente (36 meses como mínimo) para poder ser incluidos en el Star Ranking.
2. Se consideraron fondos que mantuvieron la misma estrategia durante el periodo de referencia.
3. El universo de fondos de inversión se dividió de acuerdo con la clasificación de la cnbv, el tipo de inversionista que puede adquirir la serie y el tipo de instrumentos que conforman el fondo, así como el horizonte de inversión que ofrece.

El resultado fue de 12 grupos de fondos analizados y 1,585 fondos y series.

Asignación de estrellas:

Se analizaron seis periodos de 30 meses dividiendo cada uno en tres grupos. En cada uno de los seis periodos, se obtuvieron tres rendimientos absolutos y tres rendimientos ajustados por riesgo y se calculó el percentil de cada uno. Obtuvimos un percentil final del periodo, ponderando los percentiles obtenidos anteriormente.

Tras contar con los percentiles finales de cada uno de los seis periodos, se calculó un promedio aritmético, que se usó para la asignación de las estrellas a cada fondo de acuerdo con la siguiente tabla:

- ***** Fondos en el decil más alto
- **** Fondos en el segundo y tercer decil
- *** Fondos en el cuarto, quinto, sexto o séptimo decil
- ** Fondos en el octavo o noveno decil
- * Fondos en el decil más bajo

A los fondos que obtuvieron cinco estrellas en la tabla anterior, pero que no superaron el rendimiento promedio de su grupo en los tres años de historia, se les asignaron cuatro estrellas. A los que obtuvieron cinco estrellas en la tabla anterior, pero no superaron la tasa libre de riesgo, se les asignaron tres estrellas. A los que obtuvieron cuatro estrellas en la tabla anterior y que no superaron la tasa libre de riesgo, se les asignaron tres estrellas.

Nota:

El rendimiento ajustado por riesgo se calcula comparando el rendimiento absoluto del fondo con el de la tasa libre de riesgo (Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento -PRLV- de 28 días publicado por el Banco de México). La diferencia entre estas rentabilidades se ajustó por la volatilidad del periodo entero.

Diferencias entre Star Ranking y la Calificación de Riesgo de Crédito y de Mercado

En la asignación de calificaciones de riesgo de mercado y de crédito a una sociedad de inversión, Standard & Poor's considera como elementos no cuantificables sobre la administración del fondo, la calidad y eficacia de sus controles internos, comités, reportes y posibles conflictos de intereses que puedan existir en la organización que administra la sociedad, así como factores cuantitativos, como concentración del portafolio, revisión de tasa, volatilidad histórica, etc. En cambio, el Star Ranking toma elementos cuantitativos y se centra en el comportamiento pasado, otorgando estrellas de acuerdo con la información pública disponible. Así, mientras que las calificaciones se ocupan de los riesgos potenciales de una sociedad de inversión, el Star Ranking da información sobre el comportamiento pasado del fondo y considera el riesgo que tuvo y el rendimiento final para el inversionista. 