MEDIO: REVISTA EXPANSIÓN
SECCION: LOS MEJORES FONDOS
PAGINA: 121-148
FECHA: 14/OCTUBRE/2014

Comunicación Financiera

LOS MEJORES FONDOS

2014

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

LOS MEJORES FONDOS 2014

SUBIDA CONTINUA

Los fondos de inversión de renta variable crecieron 7 puntos porcentuales en los últimos cinco años.

POR RICARDO GRISI*

Hay cada vez más fondos de inversión de renta variable en México. En los últimos cinco años alcanzaron una participación de 23% en los activos bajo administración de la industria en el país, cifra superior al 16% que acumularon en 2009. El aumento responde a una mayor entrada de recursos de instituciones y privados, y de incrementos en la valuación de las acciones de las empresas que representan.

Esta tendencia ha estado presente en lo que va de 2014, pues los más de 250 fondos de renta variable en México crecieron, hasta junio, 14% en términos de sus activos bajo administración, para sumar más de 400,000 millones de pesos.

En nuestra opinión, esto obedece a la búsqueda de los inversionistas de mejores rendimientos en sus alternativas de inversión en el país.

Pese a este crecimiento, la industria de sociedades de inversión en México todavía se concentra de manera importante en los fondos de deuda, lo que refleja el perfil conservador de los inversionistas del sector.

En general, la industria de sociedades de inversión en México creció a una tasa anual nominal de 15.7% durante los últimos cinco años y, actualmente, tiene más de 1.7 billones de activos bajo administración, con 562 fondos y más de dos millones de clientes.

El crecimiento de la industria en general refleja su acercamiento a distintos tipos de inversionistas que ahora los consideran más accesibles.

No obstante, creemos que la industria presenta un potencial importante de crecimiento, ya que actualmente sólo representa 10% del PIB del país frente a una participación de 40% en otros países como Estados Unidos y Brasil.

A medida que aumente la penetración de la cultura financiera en México y que los mercados financieros se desarrollen más, la participación de los fondos de deuda bajará gradualmente, mientras los inversionistas buscan mejores rendimientos en fondos de renta variable, aunque no prevemos un descenso importante en los próximos años.

Al cierre de junio de 2014, los fondos de deuda representaban 77% del total de la industria con base en los activos bajo administración, pero este nivel es menor en comparación con el 80% que se observaba en años anteriores.

Por lo que respecta a la conformación de las carteras, el gobierno sigue dominando los portafolios de la industria de sociedades de inversión en México, al igual que los instrumentos de corto plazo como los Cetes, Bondes, instrumentos del IPAB y, en menor medida, los Bonos M. Sin embargo, la participación del papel gubernamental en las carteras de inversión de los fondos bajó a niveles ligeramente por encima de 50% del total de los activos de la industria con respecto al 60% que tenía en años anteriores.

Todos los instrumentos de corto plazo llegaron a estar por encima de 75% y ahora representan cerca de 65%. En los próximos años, creemos que la concentración de los portafolios de las sociedades de inversión en papel gubernamental y en corto plazo irá decreciendo gradualmente derivado de la búsqueda de mejores rendimientos de parte de los inversionistas.

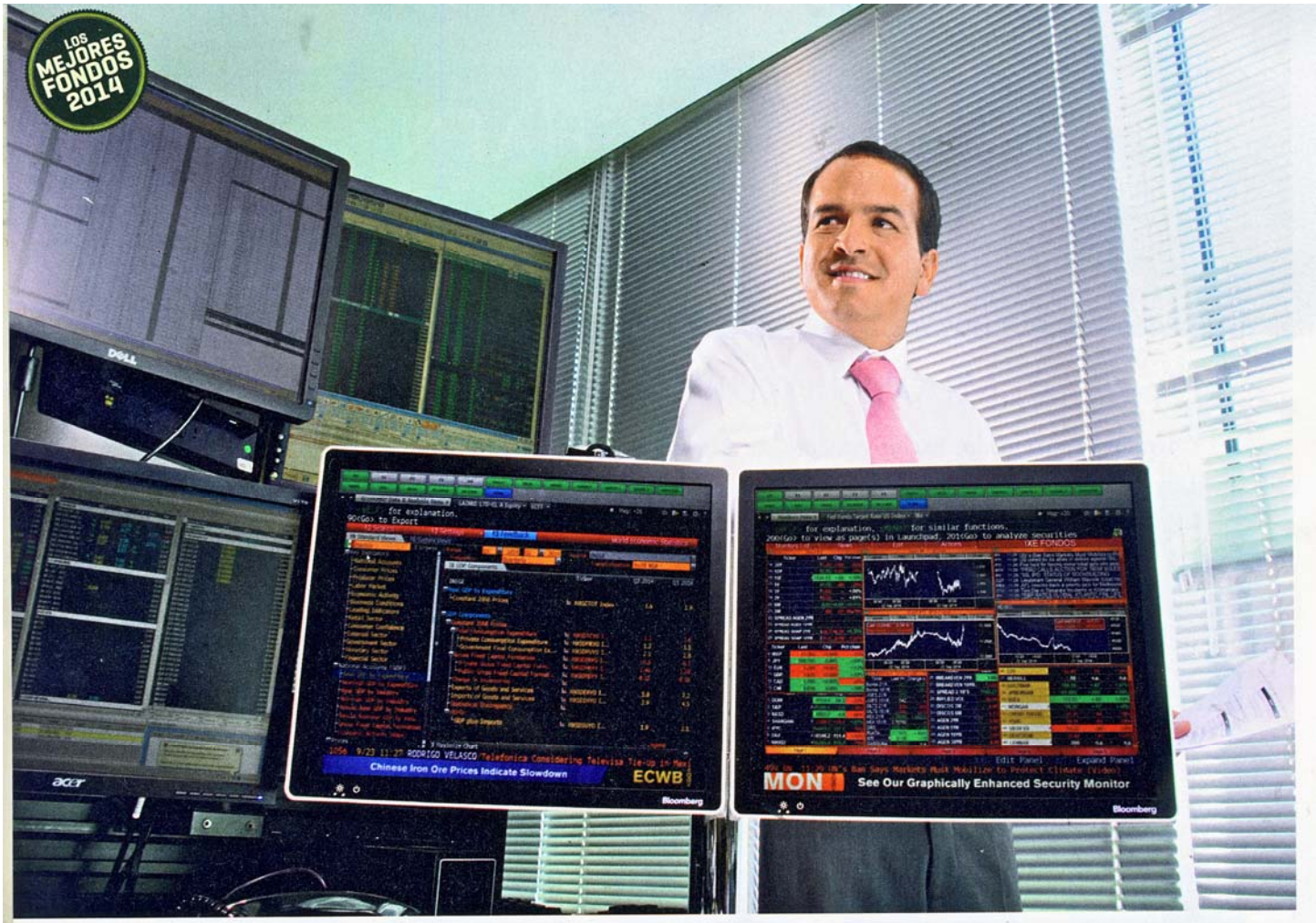
Aunque la industria de fondos de inversión en México creció en los últimos años, su tamaño todavía es bastante reducido en comparación con Estados Unidos y otros países europeos, que mantienen la mayor parte de los activos bajo administración a nivel global.

En este contexto, consideramos que el crecimiento de la industria de fondos en México y la mayor penetración de los fondos de renta variable depende de un mayor desarrollo de los mercados y cultura financiera en el país.

Nuestro análisis Star Ranking 2014 contempla más de 1,600 fondos y series. Los resultados presentan 153 fondos con cinco estrellas, 339 fondos con cuatro estrellas, 658 con tres estrellas, 327 de dos estrellas y 172 con una estrella.

Los fondos de cinco estrellas son los que mantuvieron los mejores rendimientos ajustados por riesgo en nuestro periodo de análisis, según nuestra metodología. Las operadoras con más fondos de cinco estrellas fueron Bancome,r con 31 fondos, SURA, con 25, e IXE, con 21. Estas tres operadoras participaron con más de 36% del total de fondos analizados.

Ricardo Grisi es asociado de Instituciones Financieras de Standard & Poor's.



ALEJANDRO AGUILAR, DIRECTOR GENERAL DE OPERADORA DE FONDOS DE BANORTE-IXE.

BANORTE-IXE

TIEMPOS MEJORES

POR ILSE SANTA RITA

Alejandro Aguilar, director general de la operadora de fondos de Banorte-Ixe, dice que los sectores energético, de la construcción y la industria serán claves ahora que se aprobaron las reformas estructurales.

¿Cuál es el balance que hacen de 2014?
Los fondos que han tenido mejor desempeño son los de renta variable. En particular, tenemos algunos fondos que están muy bien posicionados, como el IXE ESP. Se trata de un fondo dinámico que invierte en renta variable nacional e internacional. Es muy especializado y ha sido incluso premiado por Morningstar, la firma de análisis bursátil, como mejor fondo mixto agresivo.

¿Qué favoreció el buen desempeño de sus fondos?
El IXE ESP invierte, por ejemplo, una parte importante de sus activos en acciones de mediana y baja bursatilidad, pero tienen tasas de crecimiento más altas porque no son empresas tan maduras. Además, una estrategia que le ha favorecido es invertir en acciones no necesariamente mexicanas, sino internacionales.

¿Qué tendencias de inversión han identificado?
Yo dividiría el año en dos. Tuvimos una primera mitad del año complicada, tanto a nivel local como a nivel internacional, sobre todo por lo que estaba pasando en el sector industrial de Estados Unidos, porque México es muy dependiente de ese sector. Entonces eso fue un episodio complicado. Esa situación favoreció la deuda de mediano y de largo plazo.

Pero en la segunda mitad de 2014, la historia va cambiando. Vemos un proceso de recuperación que se ve más robusto.

La economía estadounidense crece y eso nos va a ayudar, además de que va a coincidir con las reformas estructurales en México.

¿Qué sectores podrían beneficiarse?
Claramente, sectores como el energético, construcción, sector industria son clave hacia delante.

También pensamos en una reactivación importante de la economía hacia 2015, lo cual, sin duda, traerá beneficios para el sistema financiero, porque México todavía tiene una penetración financiera.

INTERACCIONES

POTENCIAL MEXICANO

POR ILSE SANTA RITA

En materia de fondos de inversión, México está todavía muy por debajo de mercados como Estados Unidos y Europa, dice Alejandro Hernández, director general de Interacciones Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

"Eso genera dos reacciones: por un lado, te entristece, pero por otro, te das cuenta de que el mercado tiene mucho potencial de crecimiento", explica.

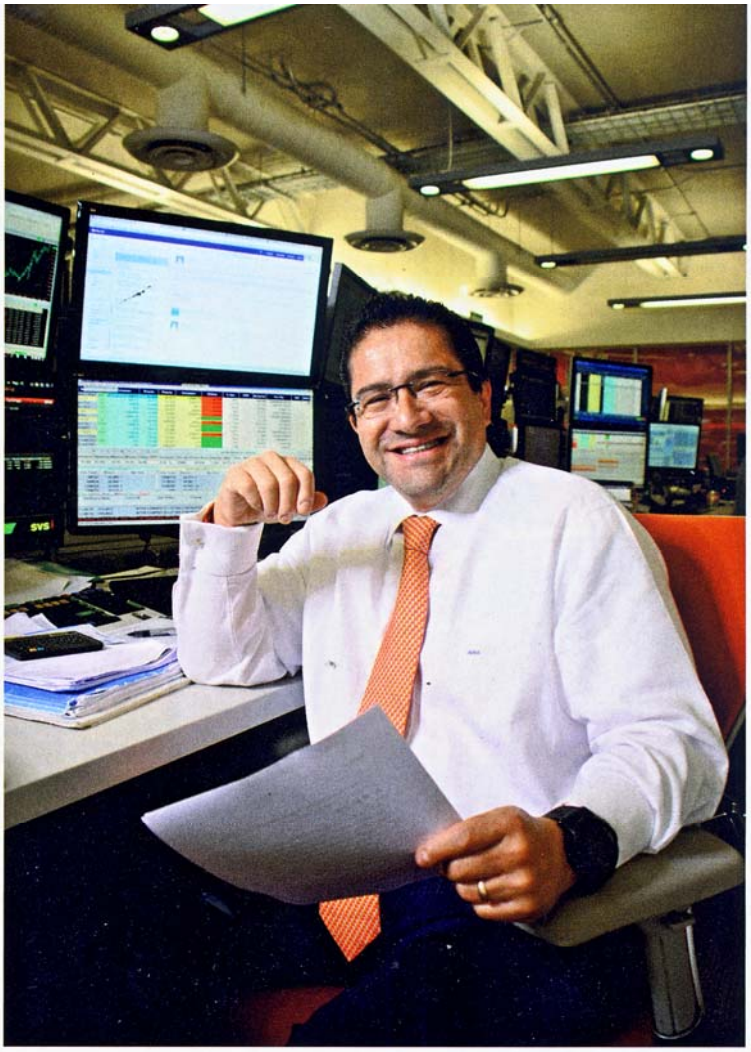
¿Cuáles son los riesgos y beneficios de invertir en fondos?

Los fondos de inversión no pueden garantizar un rendimiento, pero eso no necesariamente significa que sean más inseguros. Hay fondos para todos los perfiles: conservador o arriesgado.

Los beneficios son que puedes acceder a activos que difícilmente tendrías de manera individual. Para hacerlo, la persona debe saber para qué va a usar el dinero. Al conocer su objetivo de inversión, es necesario que trabaje con un promotor que lo perfile en términos de tolerancia al riesgo.

¿Las reformas energética y en telecomunicaciones podrían influir en la expectativa de rendimiento de sus fondos de inversión?

Todos los fondos tienen un *benchmark* y la idea es superarlo cada año. Si viene una crisis, eso mueve expectativas de rendimiento.



Sin riesgo de crisis en puerta y con buenas expectativas auguradas, ¿cómo influirá esto en sus fondos?

Tenemos una expectativa de crecimiento. Hay que invertir en México, hay que hacerlo en fondos. No se puede dejar de lado la potencial subida de tasas en Estados Unidos.

ALEJANDRO HERNÁNDEZ, DIRECTOR GENERAL DE INTERACCIONES SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

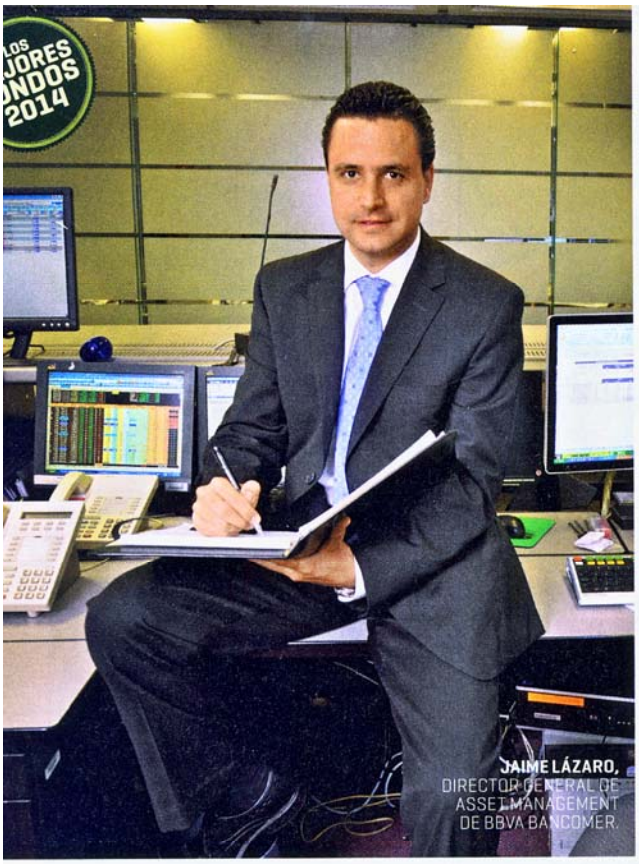
¿CÓMO LEER LAS TABLAS?

Primero identifica cuál o cuáles son los fondos que requieres de acuerdo con el perfil de riesgo, renta fija o variable, 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.

A partir de los fondos que te ofrezca tu administrador o distribuidor, podrás formar tu portafolio con tu selección. Por ejemplo, 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, dependiendo de su monto de inversión.	**ESTRELLAS** Las estrellas de S&P miden la consistencia de los fondos, o sea, el 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, en el periodo del 01/09/2013 a 30/06/2014. El periodo analizado es mayor. *Ver metodología.	**VOLATILIDAD** La desviación estándar anualizada de los rendimientos. Entre 01/01/2013 y 30/06/2014. A mayor volatilidad, mayor riesgo.	**OPERADORA** Empresa encargada de la gestión del fondo.



JAIME LÁZARO, DIRECTOR GENERAL DE ASSET MANAGEMENT DE BBVA BANCOMER.

BBVA BANCOMER

DE REGRESO A EUROPA

POR ILSE SANTA RITA

Jaime Lázaro, director general de Asset Management de BBVA Bancomer, dice que este año los capitales regresaron a los mercados desarrollados, después de que Europa y Estados Unidos comenzaran a recuperarse de las crisis.

¿Cuáles son las principales tendencias de inversión para 2014?

El escenario de tasas de interés de corto plazo en niveles donde no ganas ni la inflación ha motivado que los clientes comiencen a buscar otras alternativas. Prefieren cambiar la mezcla de sus portafolios y se han empezado a fijar en deuda de mediano y largo plazo, y renta variable. Yo creo que esta tendencia llegó para quedarse.

¿Cuáles son los países más atractivos para invertir?

Lo que hemos visto recientemente es que una gran cantidad de dinero que los mercados invierten lo hacen preferentemente en mercados desarrollados frente a los mercados emergentes.

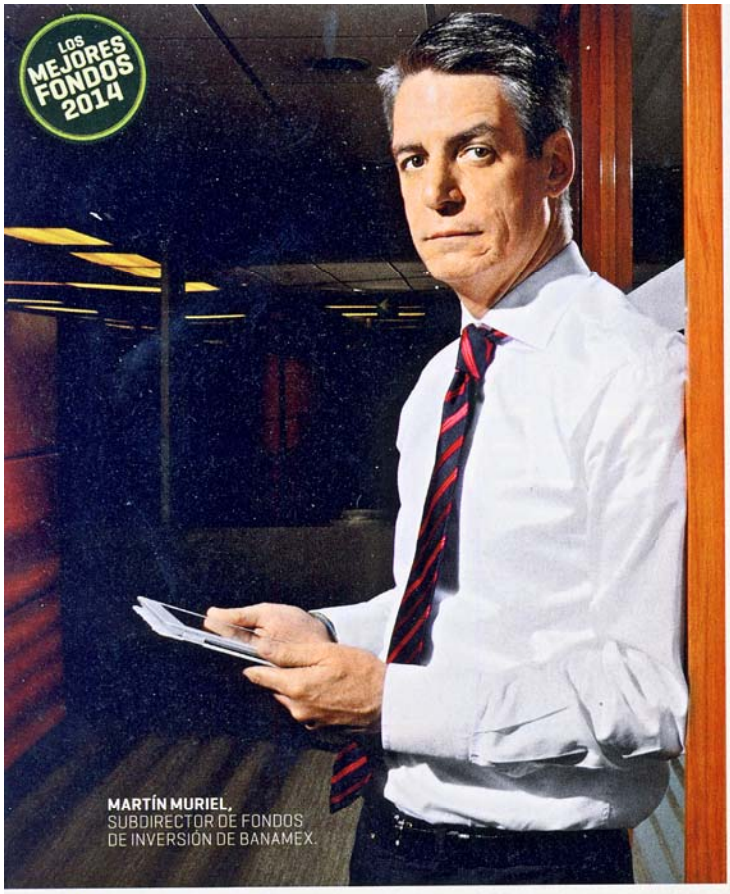
La principal razón, yo diría, es el entorno de recuperación de los países desarrollados tras la crisis. Y dos, es la desaceleración del crecimiento en China.

Tenemos por otro lado el caso europeo donde hubo buena rentabilidad, aprovechando el descuento en valuación con respecto a otros mercados.

1 RENTA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA

Esta alternativa se recomienda para aquellas empresas o personas físicas que quieren proteger su dinero de las variaciones en los tipos de cambio. Los fondos pueden invertir en deuda corporativa o soberana, incluso emitida por entidades mexicanas, pero en moneda extranjera.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTICOB_E	★★★★★	-1.72%	9.75%	Actinver
ACTICOB_F-3	★★★★★	-1.82%	9.75%	Actinver
GBMUSD_BF	★★★★★	0.28%	9.60%	GBM
GBMUSD_BM	★★★★★	0.28%	9.60%	GBM
HSBCDOL_BMX	★★★★★	-2.78%	10.16%	HSBC
SURUSD_BOE	★★★★★	-1.20%	9.14%	SURA
SURUSD_BOM1	★★★★★	-1.37%	9.14%	SURA
TEMGBIA_BE2	★★★★★	4.56%	6.81%	SURA
TEMGBIA_BF1	★★★★★	4.07%	6.82%	SURA
TEMGBIA_BM1	★★★★★	4.08%	6.82%	SURA
VALMX30_BOFI	★★★★★	-2.12%	9.55%	Valmex
ACTICOB_B-3	★★★★	-2.15%	9.75%	Actinver
ACTICOB_F-1	★★★★	-2.01%	9.75%	Actinver
ACTICOB_F-2	★★★★	-1.92%	9.75%	Actinver
ACTICOB_M-2	★★★★	-2.16%	9.75%	Actinver
ACTICOB_M-3	★★★★	-2.06%	9.75%	Actinver
B+UMS_F	★★★★	2.17%	9.63%	Bancomer
AXESPAT_E	★★★★	-1.19%	6.89%	Finaccess
FT-EMER_BE2	★★★★	5.65%	7.39%	Franklin
FT-EMER_BF1	★★★★	5.20%	7.40%	Franklin
FT-EMER_BF2	★★★★	4.91%	7.40%	Franklin
FT-EMER_BM2	★★★★	4.91%	7.40%	Franklin
+TASAUS_ME	★★★★	-2.67%	9.78%	Intercam
SURUSD_BOM2	★★★★	-1.85%	9.15%	SURA
TEMGBIA_BF2	★★★★	3.79%	6.82%	SURA
TEMGBIA_BM2	★★★★	3.79%	6.82%	SURA
VALMX32_B1FI	★★★★	0.25%	9.57%	Valmex
VALUEF8_B1	★★★★	-0.82%	6.39%	Value
VALUEF8_B2	★★★★	-0.83%	6.39%	Value
ACTICOB_B-1	★★★	-2.36%	9.75%	Actinver
ACTICOB_B-2	★★★	-2.25%	9.75%	Actinver
ACTICOB_M-1	★★★	-2.26%	9.75%	Actinver
B+UMS_C	★★★	-1.09%	9.65%	Bancomer
B+UMS_E	★★★	1.79%	9.63%	Bancomer
B+UMS_P	★★★	0.85%	9.63%	Bancomer
B+UMS_GB	★★★	1.98%	9.63%	Bancomer
B+UMS_PV	★★★	1.33%	9.63%	Bancomer
BBVADOL_F	★★★	-3.16%	9.79%	Bancomer
BBVADOL_NC	★★★	-3.15%	7.27%	Bancomer
BBVAEUR_B	★★★	-1.64%	9.31%	Bancomer
BBVAEUR_C	★★★	-1.64%	8.33%	Bancomer
BBVAEUR_E	★★★	-1.05%	9.31%	Bancomer
BBVAEUR_P	★★★	-1.40%	9.31%	Bancomer
BBVAEUR_GB	★★★	-1.00%	9.31%	Bancomer
BBVAEUR_PV	★★★	-1.15%	9.31%	Bancomer
BBVAEUR_GPF	★★★	0.00%	2.37%	Bancomer
BBVAEUR_UHN	★★★	0.00%	3.07%	Bancomer
AXESPAT_B	★★★	-1.89%	6.89%	Finaccess
AXESPAT_C	★★★	-1.31%	6.89%	Finaccess
GBMDOL_BF	★★★	-1.60%	9.50%	GBM
GBMDOL_BM	★★★	-1.12%	9.49%	GBM
+TASAUS_F1	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_F2	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_F3	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_F4	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_M1	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_M2	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam
+TASAUS_M3	★★★	-2.73%	9.78%	Intercam



MARTÍN MURIEL, SUBDIRECTOR DE FONDOS DE INVERSIÓN DE BANAMEX.

BANAMEX

UN DESTINO ATRACTIVO

POR ILSE SANTA RITA

Martín Muriel, subdirector de Fondos de Inversión de Banamex, dice que México es un mercado atractivo para los inversionistas nacionales y extranjeros.

¿Cuáles cree que sean las economías más atractivas para invertir?

Lo vemos en términos de mercados globales diversificados, no por mercados particulares ni por países en específico. Tenemos preferencia por inversiones en países desarrollados, como Estados Unidos o Europa, y en segundo lugar, sobre los mercados de países emergentes.

En México, sí nos sigue gustando la renta variable, en general, por las condiciones de costo de oportunidad en México de bajas tasas de interés, y por esta razón vamos a seguir teniendo tasas reales negativas.

¿Qué países emergentes recomiendan?

Todos los mercados emergentes. Los BRIC tuvieron su momento, Asia también. Pero en este tipo de cuestiones lo mejor es la diversificación, porque van cambiando los temas en el corto plazo. Aunque creemos que en el mediano y largo plazo, los mercados emergentes en general resultan atractivos.

● **Estrellas**
● **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
● **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

→ 1. RENTA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA

FONDO	★	●	●	OPERADORA
IXEEURO_BE1	★★★	-0.85%	9.33%	Ixe
IXEEURO_BF1	★★★	-0.87%	9.33%	Ixe
IXEEURO_BM1	★★★	-0.87%	9.33%	Ixe
IXEUSD_BI	★★★	-3.17%	9.78%	Ixe
MULTIUS_BE-1	★★★	-3.26%	9.65%	Multivalores
ST&ER-5_B	★★★	-3.03%	9.62%	Santander
ST&ER-5_DB	★★★	-3.03%	9.62%	Santander
ST&ER5E_B	★★★	-0.86%	9.44%	Santander
ST&ER5E_DB	★★★	-0.86%	9.44%	Santander
ST&ERUS_B	★★★	-0.92%	9.41%	Santander
ST&ERUS_D	★★★	-0.92%	9.41%	Santander
SURUSD_BDF	★★★	-2.34%	9.15%	SURA
SURUSD_BDM	★★★	-2.33%	9.15%	SURA
SURUSD_BDM3	★★★	-2.33%	9.15%	SURA
VALMX30_B1FI	★★★	-2.75%	9.61%	Valmex
VALMX30_B2FI	★★★	-2.75%	9.61%	Valmex

2 RENTA VARIABLE EN MONEDA EXTRANJERA

Están invertidos en acciones de empresas extranjeras. Ideal para diversificar en 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_B1	★★★★★	14.88%	10.38%	Actinver
ACTI500_B2	★★★★★	15.61%	10.38%	Actinver
ACTI500_B3	★★★★★	16.00%	10.38%	Actinver
ACTIUS_B	★★★★★	16.47%	10.33%	Actinver
B+RVUSA_B	★★★★★	21.98%	10.57%	Bancomer
BBVAUSA_F	★★★★★	11.48%	9.89%	Bancomer
NTE+USA_F1	★★★★★	16.22%	9.63%	Ixe
NTE+USA_I1	★★★★★	16.27%	9.63%	Ixe
NTE+USA_M1	★★★★★	16.22%	9.63%	Ixe
FRANUSA_B-1	★★★★★	14.99%	9.27%	SURA
FRANUSA_B-2	★★★★★	13.77%	9.27%	SURA
FRANUSA_B-3	★★★★★	13.47%	9.28%	SURA
SURGLOB_BO	★★★★★	14.43%	12.81%	SURA
BBVAE50_E	★★★★	11.81%	12.79%	Bancomer
BBVAE50_GB	★★★★	12.05%	12.79%	Bancomer
BBVAINT_F	★★★★	15.61%	10.46%	Bancomer
BBVAINT_GB	★★★★	15.06%	10.46%	Bancomer
BBVANDQ_E	★★★★	15.69%	13.54%	Bancomer
BBVANDQ_GB	★★★★	16.19%	13.54%	Bancomer
BBVANDQ_PV	★★★★	14.35%	13.55%	Bancomer
BBVAUSA_E	★★★★	10.58%	9.89%	Bancomer
BBVAUSA_GB	★★★★	10.98%	9.89%	Bancomer
BBVAUSA_NC	★★★★	10.96%	9.89%	Bancomer
FT-GLOB_B2	★★★★	14.28%	9.53%	Franklin
FT-GLOB_B3	★★★★	13.97%	9.53%	Franklin
GBMINT_BO	★★★★	15.22%	10.06%	GBM
STERDOW_D	★★★★	11.03%	10.27%	Santander
STERDOW_B1	★★★★	11.03%	10.27%	Santander
STEREUR_D	★★★★	18.09%	13.28%	Santander
STEREUR_B1	★★★★	18.10%	13.28%	Santander
STERNDQ_D	★★★★	19.23%	13.09%	Santander
STERNDQ_B1	★★★★	19.23%	13.09%	Santander
FRANOPR_B-1	★★★★	17.10%	14.33%	SURA
FRANOPR_B-2	★★★★	15.87%	14.33%	SURA
FRANOPR_B-3	★★★★	15.56%	14.33%	SURA
SURGLOB_BD	★★★★	13.49%	12.96%	SURA
VALMX26_BO	★★★★	10.86%	9.79%	Valmex

LUIS ORTIZ, DIRECTOR GENERAL DE SURA INVESTMENT MANAGEMENT.

SURA

PETRÓLEO Y CONSTRUCCIÓN

POR ILSE SANTA RITA

Luis Ortiz, director general de SURA Investment Management, dice que los sectores de infraestructura y el energético están entre los de mayor potencial para lo que resta de 2014, por la reforma energética y el anuncio sobre un nuevo aeropuerto.

¿Cuáles son los sectores que representan una oportunidad de inversión para lo que queda de 2014?
Sin que sea una recomendación: el de infraestructura. Hay inversiones, tanto gubernamentales como privadas, como la del aeropuerto, que no tienen precedente. Si se ejecutan bien, tienen potencial. Y por supuesto, el sector energía.

¿Cuál es la estrategia por clase de activo?
Por clase de activos estamos optimistas o sobreinvertidos en deuda gubernamental de tasa real en pesos de corto plazo. También nos parece atractiva la Bolsa en Europa y Asia Pacífico.

Estamos menos invertidos en renta variable en México y renta variable en Estados Unidos, que son los mercados que vemos más adelantados, es decir, con valuaciones altas. Así como relativamente subinvertidos en deuda en dólares de corto y largo plazo.

→ 2. RENTA VARIABLE EN MONEDA EXTRANJERA

FONDO	★	●	●	OPERADORA
VALMX28_B1FI	★★★★	15.13%	10.89%	Valmex
BBVAE50_B	★★★	-0.58%	7.27%	Bancomer
BBVAE50_P	★★★	9.83%	12.80%	Bancomer
BBVAE50_NC	★★★	3.53%	6.94%	Bancomer
BBVAE50_PV	★★★	10.28%	12.80%	Bancomer
BBVAINT_P	★★★	12.69%	10.48%	Bancomer
BBVAINT_PV	★★★	13.24%	10.47%	Bancomer
BBVALAT_NC	★★★	0.00%	2.82%	Bancomer
BBVANDQ_C	★★★	12.71%	13.56%	Bancomer
BBVANDQ_P	★★★	13.42%	13.55%	Bancomer
BBVASIA_E	★★★	8.94%	11.31%	Bancomer
BBVASIA_P	★★★	7.28%	12.17%	Bancomer
BBVASIA_GB	★★★	9.53%	12.16%	Bancomer
BBVASIA_PV	★★★	7.80%	12.16%	Bancomer
BBVAUSA_B	★★★	8.70%	9.02%	Bancomer
BBVAUSA_P	★★★	8.96%	9.90%	Bancomer
BBVAUSA_PV	★★★	9.22%	9.90%	Bancomer
BBVAXJP_F	★★★	13.23%	13.75%	Bancomer
BBVAXJP_P	★★★	10.72%	13.75%	Bancomer
BBVAXJP_GB	★★★	12.77%	13.75%	Bancomer
BBVAXJP_PV	★★★	10.99%	13.75%	Bancomer
BMERINF_E	★★★	3.96%	16.85%	Bancomer
BMERINF_P	★★★	1.85%	16.85%	Bancomer
BMERINF_GB	★★★	4.49%	16.85%	Bancomer
BMERINF_NC	★★★	0.00%	10.27%	Bancomer
BMERINF_PV	★★★	2.35%	16.85%	Bancomer
GBMPAGR_B	★★★	11.08%	5.55%	GBM
GBMPMOD_B	★★★	7.29%	3.26%	GBM
GBMTRV_BO	★★★	11.46%	9.60%	GBM
INVEXIN_BE	★★★	-22.49%	27.33%	Invex
INVEXIN_BMF	★★★	-22.53%	27.33%	Invex
INVEXTK_BE1	★★★	12.93%	11.71%	Invex
INVEXTK_BMF1	★★★	12.81%	11.71%	Invex
NTE+GL_F	★★★	12.32%	11.14%	Ixe
NTE+GL_F1	★★★	10.17%	11.15%	Ixe
NTE+GL_I1	★★★	10.20%	11.15%	Ixe
OM-RVST_B	★★★	12.23%	9.39%	Old Mutual
OM-RVST_E	★★★	12.35%	9.38%	Old Mutual
PRGLOB_F3	★★★	2.08%	8.95%	Principal
PRGLOB_F4	★★★	2.28%	8.95%	Principal
SCOTUSA_L	★★★	10.26%	11.71%	Scotia
SCOTUSA_T	★★★	9.64%	11.71%	Scotia
SCOTUSA_AI	★★★	11.24%	11.70%	Scotia
I+GLOBV_B-1	★★★	13.18%	10.41%	Sei-Compass
I+GLOBV_B-2	★★★	11.55%	10.41%	Sei-Compass
SURASIA_BD	★★★	11.39%	14.03%	SURA
SURASIA_BO	★★★	12.47%	14.03%	SURA
SURVEUR_BD	★★★	9.92%	13.95%	SURA
SURVEUR_BO	★★★	10.77%	13.95%	SURA
VALMX26_B1	★★★	8.99%	9.80%	Valmex
VECTSIC_F	★★★	8.10%	10.02%	Vector
VECTSIC_M	★★★	8.18%	10.01%	Vector

3 RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE CORTO PLAZO

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, bancos y bonos federales y soberanos, todos mexicanos y de alta liquidez.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
B+EDUCA_B	★★★★★	2.29%	0.13%	Bancomer
B2+28_PV	★★★★★	2.04%	0.12%	Bancomer

3. RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE CORTO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BMER180_GB	★★★★★	2.74%	0.20%	Bancomer
BMER30_TF	★★★★★	2.51%	0.14%	Bancomer
BMERLIQ_GB	★★★★★	2.27%	0.13%	Bancomer
BMERLIQ_GPF	★★★★★	2.61%	0.14%	Bancomer
BMRGOB2_B1	★★★★★	2.58%	0.16%	Bancomer
BMRGOB2_EFA	★★★★★	2.77%	0.16%	Bancomer
GUB-1_GB	★★★★★	2.19%	0.13%	Bancomer
TRIPLE1_GB	★★★★★	2.14%	0.13%	Bancomer
TRIPLE2_GB	★★★★★	2.17%	0.13%	Bancomer
TRIPLE3_GB	★★★★★	2.09%	0.13%	Bancomer
INBUMAX_B-2	★★★★★	2.34%	0.16%	Inbursa
INBUMAX_B-3	★★★★★	2.59%	0.17%	Inbursa
IVALOR_B	★★★★★	2.52%	0.14%	Interacciones
+TASA_F5	★★★★★	2.21%	0.13%	Intercam
INVEXCP_BF3	★★★★★	2.13%	0.12%	Invex
IXELQ_BF4	★★★★★	2.24%	0.14%	Ixe
NTE-CP_F	★★★★★	2.79%	0.16%	Ixe
MONEX28_BFC-1	★★★★★	2.32%	0.13%	Monex
STGER1G_B3	★★★★★	2.19%	0.13%	Santander
STGERPB_B2	★★★★★	2.16%	0.13%	Santander
STGERPB_B3	★★★★★	2.29%	0.13%	Santander
VALMX10_BOFI	★★★★★	2.24%	0.13%	Valmex
VALMX12_BOFI	★★★★★	2.53%	0.18%	Valmex
VECTPRE_FDO	★★★★★	2.28%	0.14%	Vector
AFIRMES_C	★★★★	1.88%	0.16%	Afirme
AFIRMES_D	★★★★	1.98%	0.16%	Afirme
AFIRMES_E	★★★★	2.27%	0.17%	Afirme

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRVIS_C	★★★★	1.83%	0.15%	Afirme
AFIRVIS_D	★★★★	1.94%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_E	★★★★	2.19%	0.17%	Afirme
B1+28_P	★★★★	1.83%	0.12%	Bancomer
B1+28_PV	★★★★	2.03%	0.12%	Bancomer
B2+28_C	★★★★	1.54%	0.10%	Bancomer
B2+28_P	★★★★	1.84%	0.12%	Bancomer
B3+28_P	★★★★	1.85%	0.12%	Bancomer
B3+28_PV	★★★★	2.04%	0.13%	Bancomer
B4+28_P	★★★★	1.81%	0.12%	Bancomer
B4+28_PV	★★★★	2.01%	0.12%	Bancomer
AXESCP_D	★★★★	2.17%	0.16%	Finaccess
DINBUR1_B	★★★★	1.87%	0.14%	Inbursa
INBUMAX_B-1	★★★★	1.82%	0.14%	Inbursa
INTERMD_B4	★★★★	1.65%	0.11%	Interacciones
INTERMD_B5	★★★★	1.75%	0.11%	Interacciones
+TASA_F4	★★★★	1.59%	0.10%	Intercam
INVEXCP_BF2	★★★★	1.86%	0.11%	Invex
IXEFASE_BF1	★★★★	2.80%	0.22%	Ixe
IXELQ_BF3	★★★★	1.74%	0.12%	Ixe
NTE-CP_F+	★★★★	1.70%	0.11%	Ixe
NTEGUB_F+	★★★★	1.63%	0.10%	Ixe
VALOR1F_B	★★★★	1.85%	0.11%	Mifel
MONEX28_BFC-2	★★★★	2.13%	0.12%	Monex
+MVJER_BF-14	★★★★	1.78%	0.12%	Multivalores
+MVJER_BF-28	★★★★	2.03%	0.13%	Multivalores
PRINFGU_FO	★★★★	1.75%	0.11%	Principal

LOS MEJORES FONDOS 2014

- **Estrellas**
- **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
- **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

→ 3. RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE CORTO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
PRINFGU_F4	★★★★	2.05%	0.12%	Principal
FONSER1_C1	★★★★	1.93%	0.16%	Santander
FONSER1_C2	★★★★	2.04%	0.16%	Santander
FONSER1_C3	★★★★	2.24%	0.17%	Santander
ST&ER-2_B3	★★★★	2.38%	0.23%	Santander
ST&ER1G_B1	★★★★	1.50%	0.10%	Santander
ST&ER1G_B2	★★★★	1.86%	0.12%	Santander
ST&ERPB_B1	★★★★	1.91%	0.12%	Santander
SUPER_T1	★★★★	1.83%	0.14%	Santander
SUPER_T2	★★★★	1.98%	0.14%	Santander
SUPER_T3	★★★★	2.13%	0.15%	Santander
SBANKCP_F4	★★★★	1.75%	0.11%	Scotia
SBANKCP_F5	★★★★	1.99%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_F7	★★★★	1.98%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_F6	★★★★	1.70%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_F7	★★★★	1.85%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_TF3	★★★★	1.69%	0.11%	Scotia
VALMX14_BOFI	★★★★	3.03%	0.37%	Valmex
VALUEF4_B1	★★★★	1.57%	0.10%	Value
VECTMD_FC1	★★★★	2.12%	0.17%	Vector
VECTMD_FD1	★★★★	2.43%	0.18%	Vector
VECTPRE_FCO	★★★★	1.97%	0.13%	Vector
AFIRMES_B	★★★	1.51%	0.15%	Afirme
AFIRMES_B3	★★★	1.22%	0.14%	Afirme
AFIRVIS_B	★★★	1.26%	0.14%	Afirme
AFIRVIS_B3	★★★	1.02%	0.13%	Afirme
B1+28_C	★★★	1.53%	0.10%	Bancomer
B3+28_C	★★★	1.54%	0.10%	Bancomer
B4+28_C	★★★	1.51%	0.10%	Bancomer
BMER180_P	★★★	1.31%	0.16%	Bancomer
BMER180_B3	★★★	1.14%	0.15%	Bancomer
BMER180_B4	★★★	1.28%	0.16%	Bancomer
BMER180_PV	★★★	1.57%	0.17%	Bancomer
BMER30_B4	★★★	0.98%	0.07%	Bancomer
BMERGOB_GPF	★★★	2.51%	0.15%	Bancomer
BMERLIQ_P	★★★	1.23%	0.08%	Bancomer
BMERLIQ_B3	★★★	0.91%	0.07%	Bancomer
BMERLIQ_B4	★★★	1.01%	0.08%	Bancomer
BMERLIQ_PV	★★★	1.97%	0.11%	Bancomer
F-PYME_MFA	★★★	0.76%	0.07%	Bancomer
GUB-1_TF	★★★	1.30%	0.09%	Bancomer
TRIPLE1_B-5	★★★	0.68%	0.07%	Bancomer
TRIPLE1_B-6	★★★	1.18%	0.09%	Bancomer
TRIPLE2_B-5	★★★	0.71%	0.07%	Bancomer
TRIPLE2_B-6	★★★	1.21%	0.09%	Bancomer
TRIPLE3_B-6	★★★	1.13%	0.09%	Bancomer
+CIGUB_BF-5	★★★	1.51%	0.10%	CI Banco
+CIGUB_BF-7	★★★	1.00%	0.08%	CI Banco
AXESCP_B	★★★	1.04%	0.13%	Finaccess
AXESCP_C	★★★	1.66%	0.15%	Finaccess
GBMF2_BF	★★★	0.90%	0.08%	GBM
GBMGUB_BF	★★★	1.78%	0.18%	GBM
HSBC-F1_BFP	★★★	1.82%	0.35%	HSBC
HSBC-F1_BFS	★★★	1.67%	0.35%	HSBC
HSBC-F1_BFV	★★★	1.92%	0.35%	HSBC
INTERMD_B3	★★★	1.12%	0.09%	Interacciones
+TASA_F2	★★★	1.29%	0.09%	Intercam
+TASA_F3	★★★	1.44%	0.09%	Intercam
INVEXCP_BF1	★★★	1.11%	0.08%	Invex
IXELQ_BF2	★★★	1.23%	0.10%	Ixe

FONDO	★	●	●	OPERADORA
NTE-CP_F1	★★★	1.47%	0.11%	Ixe
NTE-CP_F2	★★★	1.25%	0.10%	Ixe
NTE-CP_F3	★★★	1.05%	0.10%	Ixe
NTE-CP_F4	★★★	0.72%	0.08%	Ixe
NTEGUB_F1	★★★	1.48%	0.10%	Ixe
NTEGUB_F2	★★★	1.12%	0.08%	Ixe
MONEX28_BFC-3	★★★	1.01%	0.08%	Monex
MONEXCP_BFC-1	★★★	1.28%	0.10%	Monex
MONEXCP_BFC-2	★★★	1.07%	0.09%	Monex
+MVJER_BF-1	★★★	1.28%	0.10%	Multivalores
+MVJER_BF-7	★★★	1.53%	0.11%	Multivalores
MULTIRE_BF-1	★★★	1.41%	0.19%	Multivalores
MULTISI_BF-2	★★★	1.25%	0.10%	Multivalores
LIQUIDO_FO	★★★	1.39%	0.10%	Principal
LIQUIDO_F2	★★★	1.53%	0.10%	Principal
PRINFGU_F2	★★★	0.98%	0.08%	Principal
PRINFGU_F3	★★★	1.34%	0.09%	Principal
FONSER1_B5	★★★	1.20%	0.14%	Santander
FONSER1_B6	★★★	1.53%	0.15%	Santander
FONSER1_R3	★★★	1.10%	0.14%	Santander
FONSER1_R4	★★★	1.37%	0.14%	Santander
FONSER1_R5	★★★	1.46%	0.15%	Santander
FONSER1_R6	★★★	1.69%	0.15%	Santander
FONSER1_T1	★★★	1.86%	0.16%	Santander
PYMES_F2	★★★	0.88%	0.08%	Santander
PYMES_F3	★★★	1.13%	0.08%	Santander
ST&ER-2_D	★★★	1.57%	0.22%	Santander
ST&ER-2_B1	★★★	2.07%	0.23%	Santander
ST&ER-2_B2	★★★	2.17%	0.23%	Santander
ST&ER1P_B	★★★	1.74%	0.18%	Santander
ST&ER1P_D2	★★★	1.74%	0.18%	Santander
ST&ER1X_B	★★★	1.39%	0.09%	Santander
ST&ERPB_D	★★★	1.48%	0.10%	Santander
SUPER_B5	★★★	1.21%	0.12%	Santander
SUPER_B6	★★★	1.53%	0.14%	Santander
SUPER_R5	★★★	1.21%	0.12%	Santander
SUPER_R6	★★★	1.53%	0.14%	Santander
SBANKCP_F1	★★★	1.08%	0.09%	Scotia
SBANKCP_F2	★★★	1.32%	0.10%	Scotia
SBANKCP_F3	★★★	1.52%	0.11%	Scotia
SCOTIA1_F4	★★★	1.05%	0.10%	Scotia
SCOTIA1_F5	★★★	1.36%	0.11%	Scotia
SCOTIA1_F6	★★★	1.67%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_TF	★★★	1.63%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_F1	★★★	0.87%	0.08%	Scotia
SCOTIAG_F2	★★★	1.03%	0.08%	Scotia
SCOTIAG_F3	★★★	1.18%	0.09%	Scotia
SCOTIAG_F4	★★★	1.39%	0.09%	Scotia
SCOTIAG_F5	★★★	1.49%	0.10%	Scotia
I+LIQG_B-F1	★★★	1.51%	0.16%	Sei-Compass
I+LIQG_B-F2	★★★	1.37%	0.15%	Sei-Compass
SUR1_BF	★★★	0.83%	1.21%	SURA
SUR1E_BFE	★★★	2.22%	0.48%	SURA
SURCETE_BDF	★★★	1.45%	0.14%	SURA
SURCETE_BF	★★★	0.97%	0.12%	SURA
SURCETE_BFE	★★★	1.80%	0.15%	SURA
SURGOB_BEXT	★★★	1.91%	0.40%	SURA
SURGOB_BF	★★★	2.19%	0.40%	SURA
VALMX12_B1FI	★★★	1.41%	0.14%	Valmex
VALMX12_B2FI	★★★	1.40%	0.14%	Valmex

LOS MEJORES FONDOS 2014

● Estrellas
● Rendimiento neto 1/09/2013-30/06/2014
● Volatilidad 1/01/2012-30/06/2014

→ 3. RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE CORTO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
VALMX14_B1FI	★★★	2.17%	0.36%	Valmex
VALMX14_B2FI	★★★	2.16%	0.36%	Valmex
VECTMD_F1	★★★	1.81%	0.16%	Vector
VECTPRE_F7	★★★	1.66%	0.12%	Vector
OM-DCP_B	★★★	1.86%	0.13%	Old Mutual

4 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
BMERGOB_NC1	★★★★★	3.07%	0.17%	Bancomer
BMERGOB_NC2	★★★★★	3.14%	0.17%	Bancomer
INTERNC_N5	★★★★★	3.07%	0.17%	Interacciones
IVALOR_N	★★★★★	3.04%	0.16%	Interacciones
NTE-CP_I	★★★★★	3.20%	0.18%	Ixe
NTE-CP_I+	★★★★★	3.05%	0.17%	Ixe
NTEGUB_I	★★★★★	3.16%	0.17%	Ixe
NTEGUB_I+	★★★★★	3.01%	0.16%	Ixe
MONEXCP_BEG-0	★★★★★	3.08%	0.17%	Monex
PRINFGU_FF1	★★★★★	3.07%	0.16%	Principal
STER10P_E4	★★★★★	3.33%	0.20%	Santander
SBANKCP_GOB	★★★★★	3.15%	0.17%	Scotia
SCOTIAG_E2	★★★★★	3.01%	0.16%	Scotia
SCOTIAG_GOB	★★★★★	3.06%	0.16%	Scotia
BMERGOB_NC	★★★★★	2.92%	0.16%	Bancomer
BMRGOB2_TNC	★★★★	3.10%	0.18%	Bancomer
F-PYME_NC4	★★★★	2.66%	0.15%	Bancomer
F-PYME_NC5	★★★★	2.71%	0.15%	Bancomer
+CIGUB_BE-1	★★★★	2.81%	0.16%	CI Banco
AXESCP_E	★★★★	3.10%	0.20%	Finaccess
INTERNC_N4	★★★★	2.82%	0.16%	Interacciones
INVEXDX_BE3	★★★★	2.80%	0.15%	Invex
INVEXGU_BE2	★★★★	2.91%	0.16%	Invex
IXEFIN_BE	★★★★	2.95%	0.16%	Ixe
IXELQM_BE4	★★★★	2.88%	0.16%	Ixe
PRINFGU_X2	★★★★	2.77%	0.15%	Principal
PRINFGU_X4	★★★★	2.97%	0.16%	Principal
ST&ERPB_E1	★★★★	2.80%	0.16%	Santander
ST&ERPB_E2	★★★★	2.85%	0.16%	Santander
STER10P_E1	★★★★	3.03%	0.18%	Santander
STER10P_E2	★★★★	3.13%	0.19%	Santander
STER10P_E3	★★★★	3.23%	0.19%	Santander
STERGOB_B2	★★★★	2.96%	0.17%	Santander
STERGOB_B3	★★★★	3.06%	0.17%	Santander
STERGOB_B4	★★★★	3.11%	0.17%	Santander
STRGOB2_B4	★★★★	3.39%	0.26%	Santander
SURCETE_BOE1	★★★★	3.29%	0.20%	SURA
SURCETE_BOE3	★★★★	3.15%	0.20%	SURA
VECTPRE_XDO	★★★★	2.88%	0.17%	Vector
HSBCGOB_BIG	★★★★	2.94%	0.18%	HSBC
HSBCGOB_BIK	★★★★	2.89%	0.18%	HSBC
AFIRMES_BE	★★★	2.59%	0.18%	Afirme
AFIRMES_CE	★★★	2.84%	0.19%	Afirme
AFIRVIS_CE	★★★	2.37%	0.17%	Afirme
BMER180_NC	★★★	3.33%	0.23%	Bancomer
BMRGOB2_NC	★★★	2.85%	0.17%	Bancomer
F-PYME_NC1	★★★	2.17%	0.13%	Bancomer
F-PYME_NC2	★★★	2.27%	0.13%	Bancomer

→ 4. RENTA FIJA NO CONTRIBUYENTES CORTO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
F-PYME_NC3	★★★	2.37%	0.13%	Bancomer
F-PYME_NC6	★★★	2.68%	0.15%	Bancomer
GUB-1_TNC	★★★	3.04%	0.17%	Bancomer
AXESCP_H	★★★	2.39%	0.17%	Finaccess
AXESCP_I	★★★	2.68%	0.18%	Finaccess
GBMGUB_BE	★★★	2.81%	0.21%	GBM
GBMGUB_BH	★★★	2.81%	0.21%	GBM
INTERNC_N3	★★★	2.52%	0.14%	Interacciones
+TASA_ME2	★★★	2.21%	0.13%	Intercam
+TASA_ME3	★★★	2.51%	0.14%	Intercam
+TASA_ME4	★★★	2.80%	0.16%	Intercam
INVEXDX_BE1	★★★	2.35%	0.13%	Invex
INVEXDX_BE2	★★★	2.60%	0.15%	Invex
INVEXGU_BE1	★★★	2.36%	0.13%	Invex
IXELQM_BE2	★★★	2.18%	0.13%	Ixe
IXELQM_BE3	★★★	2.68%	0.15%	Ixe
NTE-CP_I1	★★★	2.70%	0.15%	Ixe
NTE-CP_I2	★★★	2.21%	0.13%	Ixe
NTEGUB_I1	★★★	2.66%	0.15%	Ixe
NTEGUB_I2	★★★	2.17%	0.13%	Ixe
MONEX28_BEC-1	★★★	2.83%	0.14%	Monex
MONEX28_BEC-2	★★★	2.63%	0.14%	Monex
MONEXCP_BEC-1	★★★	2.31%	0.14%	Monex
PRINFGU_X1	★★★	2.28%	0.13%	Principal
STER10P_E0	★★★	2.93%	0.18%	Santander
STERGOB_B0	★★★	2.46%	0.15%	Santander
STERGOB_B1	★★★	2.86%	0.16%	Santander
STRGOB2_B0	★★★	2.74%	0.24%	Santander
STRGOB2_B1	★★★	3.14%	0.25%	Santander
STRGOB2_B2	★★★	3.24%	0.25%	Santander
STRGOB2_B3	★★★	3.34%	0.26%	Santander
SCOTIAG_E1	★★★	2.41%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_TE1	★★★	2.21%	0.13%	Scotia
SCOTIAG_TE2	★★★	2.51%	0.14%	Scotia
SUR1E_BOE1	★★★	3.71%	0.51%	SURA
SUR1E_BOE2	★★★	3.21%	0.50%	SURA
SURCETE_BOE2	★★★	2.79%	0.18%	SURA
SURCETE_BOE5	★★★	2.55%	0.17%	SURA
SURGOB_BOE1	★★★	3.90%	0.43%	SURA
SURGOB_BOE2	★★★	3.40%	0.42%	SURA
SURGOB_BOE5	★★★	3.15%	0.42%	SURA
VALMX12_BONC	★★★	3.02%	0.20%	Valmex
VALUEF4_B3	★★★	2.08%	0.12%	Value
VECTPRE_XCO	★★★	2.59%	0.16%	Vector
HSBCGOB_BID	★★★	2.74%	0.18%	HSBC
HSBCGOB_BIT	★★★	2.54%	0.17%	HSBC
OM-DCP_E	★★★	2.58%	0.16%	Old Mutual

5 RENTA FIJA CORTO PLAZO PERSONAS MORALES

Están enfocados en 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. Son inversiones de corto plazo.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BMER180_F	★★★★★	3.10%	0.21%	Bancomer
BMER30_F	★★★★★	2.72%	0.15%	Bancomer
BMERGOB_E2	★★★★★	2.60%	0.15%	Bancomer
BMERGOB_TM	★★★★★	2.63%	0.15%	Bancomer
BMERTES_E2	★★★★★	2.57%	0.14%	Bancomer

LOS MEJORES FONDOS 2014

- Estrellas
- Rendimiento neto 1/09/2013-30/06/2014
- Volatilidad 1/01/2012-30/06/2014

5. RENTA FIJA CORTO PLAZO PERSONAS MORALES

FONDO	★	●	●	OPERADORA
DCP-1_TM	★★★★★	2.50%	0.14%	Bancomer
F+LIQ_F	★★★★★	2.61%	0.15%	Bancomer
GUB-1_F	★★★★★	2.53%	0.14%	Bancomer
GUB-1_TM	★★★★★	2.53%	0.14%	Bancomer
IVALOR_M	★★★★★	2.52%	0.14%	Interacciones
NTE-CP_M	★★★★★	2.71%	0.15%	Ixe
NTE-CP_M+	★★★★★	2.56%	0.15%	Ixe
NTEGUB_M+	★★★★★	2.49%	0.14%	Ixe
SUPER_F	★★★★★	2.87%	0.17%	Santander
SCOTIAG_C1	★★★★★	2.73%	0.15%	Scotia
B+EDUCA_E	★★★★	2.44%	0.14%	Bancomer
BMER30_TM	★★★★	2.51%	0.14%	Bancomer
BMERGOB_E1	★★★★	2.45%	0.14%	Bancomer
BMERTES_E	★★★★	2.20%	0.13%	Bancomer
BMERTES_E1	★★★★	2.45%	0.14%	Bancomer
F-PYME_E1	★★★★	2.32%	0.13%	Bancomer
AXESCP_J	★★★★	2.57%	0.18%	Finaccess
+TASA_M4	★★★★	2.26%	0.14%	Intercam
INVEXGU_BM2	★★★★	2.38%	0.14%	Invex
IXEFIN_BM	★★★★	2.44%	0.14%	Ixe
IXELQM_BM3	★★★★	2.16%	0.13%	Ixe
IXELQM_BM4	★★★★	2.37%	0.14%	Ixe
NTE-CP_M1	★★★★	2.21%	0.13%	Ixe
NTEGUB_M1	★★★★	2.14%	0.13%	Ixe
MONEX28_BMC-1	★★★★	2.27%	0.13%	Monex
FONSER1_F	★★★★	2.87%	0.19%	Santander
ST&ERPB_M1	★★★★	2.19%	0.13%	Santander
ST&ERPB_M2	★★★★	2.36%	0.17%	Santander
STER10P_B2	★★★★	2.51%	0.17%	Santander
STERGOB_M1	★★★★	2.32%	0.14%	Santander
STERGOB_M2	★★★★	2.43%	0.15%	Santander
STERGOB_M3	★★★★	2.53%	0.15%	Santander
STERGOB_M4	★★★★	2.58%	0.15%	Santander
STRGOB2_M4	★★★★	2.87%	0.24%	Santander
SBANKCP_M5	★★★★	2.45%	0.14%	Scotia
SCOTIAG_M6	★★★★	2.16%	0.12%	Scotia
VALMX10_BOCO	★★★★	2.26%	0.13%	Valmex
VECTPRE_MDO	★★★★	2.28%	0.14%	Vector
HSBCGOB_BMG	★★★★	2.41%	0.16%	HSBC
HSBCGOB_BMK	★★★★	2.36%	0.16%	HSBC
AFIRMES_BM	★★★	2.17%	0.17%	Afirme
AFIRMES_CM	★★★	2.18%	0.17%	Afirme
AFIRMES_DM	★★★	2.18%	0.17%	Afirme
AFIRVIS_BM	★★★	2.13%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_CM	★★★	2.13%	0.16%	Afirme
AFIRVIS_DM	★★★	2.15%	0.16%	Afirme
B4+28_E	★★★	2.00%	0.13%	Bancomer
BMER180_E	★★★	2.48%	0.19%	Bancomer
BMERGOB_E	★★★	1.94%	0.12%	Bancomer
BMRGOB2_B	★★★	2.16%	0.14%	Bancomer
BMRGOB2_E	★★★	2.16%	0.14%	Bancomer
DCP-1_TNC	★★★	3.05%	0.16%	Bancomer
F-PYME_E	★★★	1.81%	0.11%	Bancomer
F-PYME_B-2	★★★	1.71%	0.11%	Bancomer
F-PYME_B-3	★★★	1.72%	0.11%	Bancomer
F-PYME_B-4	★★★	1.74%	0.11%	Bancomer
F-PYME_B-5	★★★	1.75%	0.11%	Bancomer
F-PYME_B-6	★★★	1.97%	0.12%	Bancomer
+CIGUB_BM-3	★★★	2.02%	0.12%	CI Banco
AXESCP_F	★★★	1.87%	0.15%	Finaccess
AXESCP_G	★★★	2.19%	0.17%	Finaccess
DINBUR2_B	★★★	1.67%	0.11%	Inbursa
INTERMD_M2	★★★	1.80%	0.12%	Interacciones
INTERMD_M3	★★★	1.85%	0.12%	Interacciones
INTERMD_M4	★★★	1.87%	0.12%	Interacciones
INTERMD_M5	★★★	1.90%	0.12%	Interacciones
+TASA_M2	★★★	1.70%	0.11%	Intercam
+TASA_M3	★★★	1.85%	0.11%	Intercam
INVEXDX_BM	★★★	1.82%	0.11%	Invex
INVEXGU_BM1	★★★	1.82%	0.11%	Invex
NTE-CP_M2	★★★	1.70%	0.11%	Ixe
VALOR3M_B	★★★	1.69%	0.10%	Mifel
MONEXCP_BMC-1	★★★	1.86%	0.12%	Monex
MULTISI_BM-2	★★★	1.75%	0.12%	Multivalores
PRINFGU_M1	★★★	2.01%	0.12%	Principal
ST&ER-2_F	★★★	2.98%	0.25%	Santander
ST&ERPB_M0	★★★	1.94%	0.12%	Santander
STER10P_B1	★★★	2.10%	0.15%	Santander
STERGOB_M0	★★★	1.92%	0.13%	Santander
STRGOB2_M0	★★★	2.21%	0.23%	Santander
STRGOB2_M1	★★★	2.62%	0.24%	Santander
STRGOB2_M2	★★★	2.72%	0.24%	Santander
STRGOB2_M3	★★★	2.82%	0.24%	Santander
SBANKCP_M2	★★★	1.77%	0.12%	Scotia
SBANKCP_M3	★★★	2.07%	0.13%	Scotia
SBANKCP_M4	★★★	2.25%	0.13%	Scotia
SCOTIA1_M3	★★★	1.81%	0.12%	Scotia
SCOTIA1_M4	★★★	1.91%	0.13%	Scotia
SCOTIA1_M5	★★★	2.06%	0.13%	Scotia
SCOTIA1_M6	★★★	2.21%	0.14%	Scotia
SCOTIAG_M4	★★★	1.85%	0.11%	Scotia
SCOTIAG_M5	★★★	2.00%	0.12%	Scotia
SCOTIAG_TM	★★★	1.90%	0.11%	Scotia
SUR1_BM2	★★★	2.36%	1.22%	SURA
VALMX14_BOCO	★★★	3.05%	0.37%	Valmex
VECTMD_MC1	★★★	2.22%	0.17%	Vector
VECTMD_MD1	★★★	2.43%	0.18%	Vector
VECTPRE_MCO	★★★	2.07%	0.14%	Vector
HSBCGOB_BMD	★★★	2.20%	0.15%	HSBC
HSBCGOB_BMT	★★★	1.99%	0.15%	HSBC

6. 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. Su inversión puede ser de corto plazo, pero la máxima rentabilidad la obtendrá de 180 a 360 días, en promedio.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRPLU_B	★★★★★	2.33%	0.19%	Afirme
AFIRPLU_B1	★★★★★	2.33%	0.19%	Afirme
AFIRPLU_B3	★★★★★	2.33%	0.19%	Afirme
AFIRPLU_C	★★★★★	2.43%	0.19%	Afirme
AFIRPLU_D	★★★★★	2.43%	0.19%	Afirme
AFIRPLU_E	★★★★★	2.44%	0.19%	Afirme
INTER7_B4	★★★★★	3.00%	0.28%	Interacciones
INTER7_B5	★★★★★	3.11%	0.29%	Interacciones
IXECP_BF4	★★★★★	2.43%	0.15%	Ixe
IXEDP_BF4	★★★★★	2.63%	0.18%	Ixe
FINDE1_F	★★★★★	2.96%	0.26%	Scotia
VALMX18_BOFI	★★★★★	2.68%	0.22%	Valmex

● **Estrellas**
● **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
● **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

7. RENTA FIJA MEDIANO PLAZO MORALES Y NO CONTRIBUYENTES

FONDO	★	●	●	OPERADORA
NAFM-EX_X2	★★★★	3.30%	0.37%	Nafin
NAFM-EX_X3	★★★★	3.40%	0.38%	Nafin
NAFMEX7_X2	★★★★	2.95%	0.26%	Nafin
NAFMEX7_X3	★★★★	3.25%	0.27%	Nafin
FINDE1_M	★★★★	2.88%	0.26%	Scotia
SCOTI10_E	★★★★	3.07%	0.71%	Scotia
SCOTI10_M5	★★★★	3.01%	0.71%	Scotia
SCOTI10_M6	★★★★	3.21%	0.71%	Scotia
VALMX16_BOCO	★★★★	3.56%	0.50%	Valmex
VALMX16_B1NC	★★★★	3.38%	0.50%	Valmex
VALMX17_BOCF	★★★★	5.16%	1.16%	Valmex
ACTIGOB_M-1	★★★	1.80%	0.12%	Actinver
ACTIGOB_M-2	★★★	1.90%	0.12%	Actinver
ACTIGOB_M-3	★★★	2.01%	0.13%	Actinver
ACTIMED_M-1	★★★	1.80%	0.16%	Actinver
ACTIMED_M-2	★★★	2.16%	0.17%	Actinver
ACTIMED_M-3	★★★	2.26%	0.17%	Actinver
DMEDIO_NC	★★★	4.37%	1.29%	Bancomer
DMEDIO_NC1	★★★	5.08%	1.30%	Bancomer
BMERPZO_E	★★★	2.88%	0.41%	Bancomer
SBLP_IF	★★★	5.14%	1.19%	Bancomer
AXESMP_E	★★★	2.91%	0.40%	Finaccess
AXESMP_F	★★★	2.62%	0.40%	Finaccess
GBMF3_BM	★★★	2.81%	0.29%	GBM
HSBCAHO_BID	★★★	5.29%	1.22%	HSBC
HSBCAHO_BIT	★★★	5.08%	1.22%	HSBC
HSBCAHO_BIU	★★★	4.63%	1.21%	HSBC
HSBCAHO_BMD	★★★	4.79%	1.21%	HSBC
HSBCAHO_BMG	★★★	4.99%	1.22%	HSBC
HSBCAHO_BMK	★★★	4.93%	1.22%	HSBC
HSBCEMP_BIM	★★★	2.07%	0.14%	HSBC
HSBCEMP_BIR	★★★	1.87%	0.14%	HSBC
HSBCEMP_BIU	★★★	2.17%	0.15%	HSBC
HSBCEMP_BMT	★★★	2.09%	0.14%	HSBC
HSBCEMP_BMU	★★★	1.63%	0.13%	HSBC
HSBC-MP_BID	★★★	3.04%	0.67%	HSBC
HSBC-MP_BNF	★★★	3.82%	0.62%	HSBC
IXEDP_BE1	★★★	1.66%	0.15%	Ixe
IXEDP_BE2	★★★	2.15%	0.16%	Ixe
IXEDP_BM2	★★★	1.62%	0.15%	Ixe
IXEDP_BM3	★★★	2.13%	0.16%	Ixe
IXEMP_BE2	★★★	2.86%	0.51%	Ixe
IXEMP_BM3	★★★	2.86%	0.51%	Ixe
IXEMPM+_BE2	★★★	5.11%	1.30%	Ixe
IXEMPM+_BE3	★★★	5.62%	1.30%	Ixe
IXEMPM+_BM3	★★★	5.14%	1.30%	Ixe
NAFFDIA_M1	★★★	1.72%	0.10%	Nafin
NAFM-EX_FF1	★★★	2.68%	0.36%	Nafin
NAFM-EX_X1	★★★	3.00%	0.37%	Nafin
NAFMEX7_FF1	★★★	2.63%	0.25%	Nafin
NAFMEX7_X1	★★★	2.75%	0.25%	Nafin
PRINFMP_M2	★★★	2.52%	0.62%	Principal
PRINFMP_X2	★★★	2.78%	0.62%	Principal
PRINMAS_X1	★★★	3.50%	0.57%	Principal
PRINMAS_X2	★★★	3.00%	0.57%	Principal
PRINMAS_XA	★★★	2.90%	0.57%	Principal
ST&ER-4_F	★★★	3.46%	0.78%	Santander
ST&ER22_B	★★★	3.40%	0.76%	Santander
SVIVE60_S	★★★	4.97%	2.00%	Santander
SVIVE60_C3	★★★	4.97%	2.00%	Santander
SCOTI10_M3	★★★	2.50%	0.70%	Scotia
SCOTI10_M4	★★★	2.76%	0.71%	Scotia
I+PLAZO_B-E1	★★★	4.50%	0.85%	Sei-Compass
SURCORP_BOE1	★★★	3.53%	2.02%	SURA
SURCORP_BOE2	★★★	3.04%	2.02%	SURA
SURCORP_BOE3	★★★	2.78%	2.02%	SURA
SURCORP_BOI	★★★	3.05%	2.02%	SURA
SURUDI_BE	★★★	4.80%	1.90%	SURA
SURUDI_BOE1	★★★	5.82%	1.91%	SURA
SURUDI_BOE2	★★★	5.31%	1.90%	SURA
SURUDI_BOE4	★★★	4.80%	1.90%	SURA
VALMX16_B1CO	★★★	2.86%	0.49%	Valmex
VALMX17_BOCO	★★★	4.69%	1.15%	Valmex
VALMX17_B1NC	★★★	4.50%	1.15%	Valmex
VALMX17_B2CF	★★★	4.50%	1.15%	Valmex
VALMX17_B2NC	★★★	4.50%	1.15%	Valmex
VECTFI_X7	★★★	2.84%	0.46%	Vector
VECTFI_MD7	★★★	2.74%	0.46%	Vector

8 RENTA FIJA PARA PERSONAS FÍSICAS DE LARGO PLAZO

Son los más rentables de renta fija para personas, pero de mayor riesgo ante los cambios macroeconómicos y, en particular, a la tasa de interés. La cartera es similar a los de renta fija anteriores, pero con vencimientos mayores a tres años. Su inversión debiera ser mayor a un año.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BMERLP_GB	★★★★★	6.09%	2.55%	Bancomer
INTER30_B4	★★★★★	4.07%	1.10%	Interacciones
INTER30_B5	★★★★★	4.17%	1.10%	Interacciones
INTERS1_B5	★★★★★	6.95%	4.34%	Interacciones
VALMX15_BOFI	★★★★★	7.11%	2.49%	Valmex
APOLO12_B-1	★★★★	1.35%	0.21%	Actinver
APOLO12_B-2	★★★★	1.70%	0.22%	Actinver
APOLO12_B-3	★★★★	1.80%	0.22%	Actinver
APOLO12_F-1	★★★★	1.72%	0.21%	Actinver
APOLO12_F-2	★★★★	2.06%	0.22%	Actinver
ALTERNA_D	★★★★	2.97%	0.42%	Actinver
ALTERNA_B-3	★★★★	2.87%	0.42%	Actinver
BNMPZO_BO-E	★★★★	5.22%	2.47%	Banamex
B+REAL_GB	★★★★	5.05%	2.17%	Bancomer
BMERLP_P	★★★★	4.63%	2.54%	Bancomer
BMERLP_PV	★★★★	4.89%	2.54%	Bancomer
BMERLP_UHN	★★★★	6.06%	2.43%	Bancomer
DLP-1_GB	★★★★	6.85%	3.49%	Bancomer
DLP-1_TF	★★★★	7.19%	3.49%	Bancomer
INBURLP_B	★★★★	4.66%	1.83%	Inbursa
INTER30_B1	★★★★	3.06%	1.09%	Interacciones
INTER30_B2	★★★★	3.48%	1.09%	Interacciones
INTER30_B3	★★★★	3.96%	1.10%	Interacciones
INTERS1_B3	★★★★	6.68%	4.34%	Interacciones
INTERS1_B4	★★★★	6.84%	4.34%	Interacciones
+TASALP_F1	★★★★	2.03%	0.20%	Intercam
+TASALP_F2	★★★★	2.24%	0.20%	Intercam
+TASALP_F3	★★★★	3.15%	0.23%	Intercam
DINSTEC_B1	★★★★	2.11%	0.15%	Santander
ALTERNA_B-2	★★★	2.35%	0.41%	Actinver
BNMBONO_BO-E	★★★	6.98%	4.58%	Banamex
BNMBONO_B1-B	★★★	6.19%	4.57%	Banamex
BNMPZO_B1-B	★★★	4.44%	2.47%	Banamex
BNMUDI+_BO-E	★★★	8.29%	7.31%	Banamex

LOS MEJORES FONDOS 2014

★ Estrellas
● Rendimiento neto 1/09/2013-30/06/2014
● Volatilidad 1/01/2012-30/06/2014

→ 8. RENTA FIJA PERSONAS FÍSICAS DE LARGO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BNMUDI+_B1-A	★★★	7.76%	7.31%	Banamex
B+CORP_P	★★★	4.66%	1.53%	Bancomer
B+CORP_GB	★★★	4.90%	1.53%	Bancomer
B+CORP_PV	★★★	4.86%	1.53%	Bancomer
B+CORP_TF	★★★	4.98%	1.53%	Bancomer
B+REAL_PV	★★★	3.86%	2.16%	Bancomer
B+REAL_UHN	★★★	5.03%	2.07%	Bancomer
BMERLP_C	★★★	4.11%	2.54%	Bancomer
DLP-1_PV	★★★	5.65%	3.48%	Bancomer
INTERS1_B2	★★★	5.93%	4.34%	Interacciones
INVEXLP_BF1	★★★	5.80%	2.71%	Invex
INVEXLP_BF2	★★★	5.91%	2.71%	Invex
IXELP_BF3	★★★	6.65%	3.13%	Ixe
IXELP_BF4	★★★	6.97%	3.13%	Ixe
IXETR_BF3	★★★	4.45%	2.53%	Ixe
IXETR_BF4	★★★	4.97%	2.53%	Ixe
IXETR+_BF3	★★★	7.55%	6.64%	Ixe
IXETR+_BF4	★★★	7.87%	6.64%	Ixe
NAFG-LP_F1	★★★	2.41%	2.00%	Nafin
ST&ER-7_B1	★★★	5.79%	4.63%	Santander
ST&ER-7_B2	★★★	6.08%	4.63%	Santander
ST&ER-7_B3	★★★	6.34%	4.63%	Santander
STEREAL_D	★★★	3.88%	2.36%	Santander
STEREAL_B1	★★★	3.88%	2.36%	Santander
SURBONO_BDF	★★★	7.51%	4.07%	SURA
SURREAL_BF	★★★	6.33%	5.29%	SURA
SURREAL_BFE	★★★	7.13%	5.29%	SURA
VALMX15_B1FI	★★★	6.22%	2.49%	Valmex
VALMX15_B2FI	★★★	6.22%	2.49%	Valmex
VALUEF2_B1	★★★	7.63%	3.86%	Value
HSBCF1+_BFA	★★★	4.52%	1.81%	HSBC
HSBCF1+_BFV	★★★	4.40%	1.81%	HSBC

9 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 corporativa y de gobierno.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BMERLP_F	★★★★★	6.45%	2.55%	Bancomer
SUR30E_BOE1	★★★★★	8.01%	3.05%	SURA
SURBONO_BOE1	★★★★★	9.89%	4.08%	SURA
APOLO12_E	★★★★	2.30%	0.23%	Actinver
APOLO12_M-1	★★★★	1.46%	0.21%	Actinver
APOLO12_M-2	★★★★	1.80%	0.22%	Actinver
APOLO12_M-3	★★★★	1.80%	0.22%	Actinver
ALTERNA_E	★★★★	2.98%	0.42%	Actinver
ALTERNA_FF	★★★★	4.00%	0.44%	Actinver
ALTERNA_M-3	★★★★	2.98%	0.42%	Actinver
BNMPZO_CO-B	★★★★	5.98%	2.48%	Banamex
BNMPZO_MO-A	★★★★	5.74%	2.47%	Banamex
B+REAL_F	★★★★	5.40%	2.17%	Bancomer
B+REAL_NC	★★★★	5.52%	2.18%	Bancomer
INBUREX_B	★★★★	4.16%	0.93%	Inbursa
INTER30_M	★★★★	4.32%	1.10%	Interacciones
+TASALP_M1	★★★★	2.18%	0.20%	Intercam
+TASALP_M2	★★★★	2.43%	0.21%	Intercam
+TASALP_ME1	★★★★	2.75%	0.22%	Intercam
+TASALP_ME2	★★★★	2.95%	0.23%	Intercam
IXELP_BS	★★★★	8.09%	3.14%	Ixe

→ 9. RENTA FIJA MORALES NO CONTRIBUYENTES Y DE LARGO PLAZO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
STEREAL_E	★★★★	5.36%	2.37%	Santander
SUR30E_BOE2	★★★★	7.49%	3.05%	SURA
SUR30E_BOE3	★★★★	7.23%	3.05%	SURA
SURBONO_BOE2	★★★★	9.36%	4.08%	SURA
VALMX15_BOCO	★★★★	7.10%	2.49%	Valmex
HSBCF1+_BNF	★★★★	5.82%	1.82%	HSBC
ALTERNA_M-2	★★★	2.47%	0.42%	Actinver
BNMBONO_CO-B	★★★	7.73%	4.58%	Banamex
BNMBONO_MO-A	★★★	7.51%	4.58%	Banamex
BNMGUB3_CO-A	★★★	10.27%	6.19%	Banamex
BNMGUB3_CO-B	★★★	10.01%	6.19%	Banamex
BNMGUB3_CO-C	★★★	9.74%	6.19%	Banamex
BNMUDI+_CO-A	★★★	9.33%	7.31%	Banamex
B+CORP_NC	★★★	5.05%	1.53%	Bancomer
B+REAL_E	★★★	4.89%	2.17%	Bancomer
B+REAL_TM	★★★	5.40%	2.17%	Bancomer
DLP-1_F	★★★	7.18%	3.49%	Bancomer
DLP-1_NC	★★★	6.91%	3.49%	Bancomer
INVEXLP_BE1	★★★	6.56%	2.71%	Invex
INVEXLP_BM	★★★	6.07%	2.71%	Invex
IXETR_BS	★★★	5.87%	2.54%	Ixe
ST&ER-7_F	★★★	7.26%	4.64%	Santander
STEREAL_F	★★★	5.04%	2.37%	Santander
STEREAL_M	★★★	4.36%	2.36%	Santander
SCOTILP_E	★★★	5.15%	1.70%	Scotia
SCOTILP_TE	★★★	5.15%	1.70%	Scotia
SUR30E_BD	★★★	6.98%	3.05%	SURA
SUR30E_BOE4	★★★	6.98%	3.05%	SURA
SURBONO_BDE	★★★	8.84%	4.08%	SURA
SURBONO_BOE3	★★★	9.10%	4.08%	SURA
SURBONO_BOE4	★★★	8.84%	4.08%	SURA
SURBONO_BOM	★★★	8.32%	4.07%	SURA
SURREAL_BD	★★★	7.16%	5.30%	SURA
SURREAL_BOE1	★★★	8.70%	5.30%	SURA
SURREAL_BOE2	★★★	8.17%	5.30%	SURA
SURREAL_BOE3	★★★	7.91%	5.30%	SURA
SURREAL_BOE4	★★★	7.65%	5.30%	SURA
VALMX15_B2CO	★★★	6.24%	2.49%	Valmex
VALMX15_B2NC	★★★	6.72%	2.49%	Valmex
VALUEF2_B2	★★★	7.63%	3.86%	Value
VALUEF2_B3	★★★	8.13%	3.86%	Value

10 RENTA VARIABLE MIXTO

Son fondos de alto riesgo, invertidos en acciones de empresas mexicanas, pero con hasta 15% de renta fija en sus carteras. Por esto tienden a protegerse un poco de las fluctuaciones de la Bolsa, siendo menos volátiles que los indizados.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
SURV10_BOE1	★★★★★	5.64%	1.65%	SURA
SURV10_BOE2	★★★★★	5.13%	1.65%	SURA
SURV20_BOE1	★★★★★	7.17%	2.25%	SURA
SURV20_BOE2	★★★★★	6.65%	2.25%	SURA
SURV40_BOE1	★★★★★	8.96%	3.69%	SURA
SURV40_BOE2	★★★★★	8.43%	3.69%	SURA
VALUEV6_B	★★★★★	17.56%	11.72%	Value
SUR2018_BOE2	★★★★	5.28%	2.00%	SURA
SUR2018_BOE3	★★★★	5.02%	2.00%	SURA
SUR2018_BOE4	★★★★	4.77%	2.00%	SURA
SURV10_BDE	★★★★	4.63%	1.64%	SURA
SURV10_BOE3	★★★★	4.88%	1.65%	SURA

LOS MEJORES FONDOS 2014

- **Estrellas**
- **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
- **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

→ 10. RENTA VARIABLE MIXTO

FONDO	★	●	●	OPERADORA
SURV10_BOE4	★★★★	4.63%	1.64%	SURA
SURV20_BDE	★★★★	6.15%	2.25%	SURA
SURV20_BOE3	★★★★	6.40%	2.25%	SURA
SURV20_BOE4	★★★★	6.15%	2.25%	SURA
SURV40_BDE	★★★★	7.92%	3.69%	SURA
SURV40_BDM	★★★★	7.49%	3.69%	SURA
SURV40_BM	★★★★	7.49%	3.69%	SURA
SURV40_BOE3	★★★★	8.18%	3.69%	SURA
SURV40_BOE4	★★★★	7.92%	3.69%	SURA
ACTIVCO_E	★★★	2.64%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_B-2	★★★	2.41%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_B-3	★★★	2.51%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_F-2	★★★	2.44%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_F-3	★★★	2.54%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_M-1	★★★	2.42%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_M-2	★★★	2.52%	0.67%	Actinver
ACTIVCO_M-3	★★★	2.62%	0.67%	Actinver
DIVER-C_GB	★★★	3.32%	1.15%	Bancomer
DIVER-M_GB	★★★	5.45%	2.91%	Bancomer
GBMPCON_B	★★★	5.22%	1.52%	GBM
ICAPTAL_B	★★★	-6.35%	6.61%	Interacciones
RCOMP-1_B1	★★★	2.96%	1.42%	Santander
STGAR-6_C	★★★	6.62%	3.51%	Santander
SUR2018_BFE	★★★	3.76%	2.00%	SURA
SURV10_BDM	★★★	4.15%	1.64%	SURA
SURV10_BFE	★★★	3.62%	1.64%	SURA
SURV10_BM	★★★	4.15%	1.64%	SURA
SURV10_BOE5	★★★	3.62%	1.64%	SURA
SURV20_BDF	★★★	4.73%	2.25%	SURA
SURV20_BDM	★★★	5.66%	2.25%	SURA
SURV20_BF2	★★★	4.74%	2.25%	SURA
SURV20_BFE	★★★	5.12%	2.25%	SURA
SURV20_BM	★★★	5.66%	2.25%	SURA
SURV20_BOE5	★★★	5.13%	2.25%	SURA
SURV40_BDF	★★★	6.42%	3.69%	SURA
SURV40_BFE	★★★	6.88%	3.69%	SURA
SURV40_BOE5	★★★	6.88%	3.69%	SURA

11 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 (IPC), y son muy sensibles a este indicador. pero de gran rendimiento. Su horizonte de inversión debiera ser mayor a un año.

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTIPAT_B	★★★★★	11.20%	12.04%	Actinver
BNMPAT_BO-E	★★★★★	13.60%	13.28%	Banamex
BNMPAT_CO-A	★★★★★	14.16%	13.28%	Banamex
BNMPAT_CO-C	★★★★★	13.61%	13.28%	Banamex
BNMPAT_MO-A	★★★★★	14.15%	13.28%	Banamex
BNMPAT+_BO-E	★★★★★	12.79%	13.47%	Banamex
BNMPAT+_CO-C	★★★★★	12.80%	13.47%	Banamex
B+RV_F	★★★★★	11.77%	12.77%	Bancomer
B+RV_GB	★★★★★	11.40%	12.77%	Bancomer
GBMAGR_B	★★★★★	21.11%	10.40%	GBM
GBMINF_BO	★★★★★	15.06%	10.76%	GBM
GBMMOD_BO	★★★★★	24.97%	10.40%	GBM
GBMPBOL_B	★★★★★	16.55%	9.19%	GBM
HSBC-RV_BNF	★★★★★	13.03%	13.14%	HSBC
PRINRVA_FF	★★★★★	14.98%	13.18%	Principal
BNMINT1_BO-E	★★★★	15.19%	10.87%	Banamex

→ 11. RENTA VARIABLE ACCIONES

FONDO	★	●	●	OPERADORA
BNMINT1_B1-A	★★★★	14.63%	10.87%	Banamex
BNMINT1_B1-D	★★★★	13.97%	10.87%	Banamex
BNMINT1_MO-A	★★★★	15.91%	10.87%	Banamex
BNMINT2_B1-D	★★★★	11.61%	9.71%	Banamex
BNMINT2_B2-D	★★★★	11.18%	9.71%	Banamex
BNMINT2_CO-D	★★★★	12.98%	9.70%	Banamex
BNMPAT_B2-A	★★★★	11.97%	13.28%	Banamex
BNMPAT_M2-A	★★★★	11.97%	13.28%	Banamex
BNMPAT+_B2-A	★★★★	11.17%	13.47%	Banamex
B+RV_E	★★★★	10.71%	12.77%	Bancomer
B+RV_P	★★★★	8.99%	12.77%	Bancomer
B+RV_PV	★★★★	9.64%	12.77%	Bancomer
BMERPAT_E	★★★★	10.45%	13.18%	Bancomer
BMERPAT_F	★★★★	11.35%	13.18%	Bancomer
BMERPAT_GB	★★★★	10.98%	13.18%	Bancomer
BMERPAT_TNC	★★★★	0.00%	7.76%	Bancomer
HSBC-RV_BFA	★★★★	11.72%	13.14%	HSBC
HSBC-RV_BFV	★★★★	11.51%	13.14%	HSBC
IXECON_BI	★★★★	12.88%	12.68%	Ixe
IXECON_BS	★★★★	12.95%	12.68%	Ixe
NTE+SEL_F	★★★★	19.57%	12.40%	Ixe
MONEXCR_BFD	★★★★	10.64%	13.44%	Monex
PRINRVA_FA	★★★★	11.70%	13.17%	Principal
PRINRVA_FB	★★★★	11.70%	13.17%	Principal
PRINRVA_MA	★★★★	11.70%	13.17%	Principal
PRINRVA_MB	★★★★	11.70%	13.17%	Principal
PRINRVA_XB	★★★★	11.70%	13.17%	Principal
PRINRVA_XC	★★★★	14.43%	13.18%	Principal
VALMX24_BO	★★★★	14.85%	13.78%	Valmex
BNMEM1_MO-A	★★★	12.29%	13.72%	Banamex
BNMIPC+_BO-E	★★★	9.32%	13.64%	Banamex
BNMIPC+_B2-A	★★★	7.75%	13.64%	Banamex
BNMPAT_B3-A	★★★	10.89%	13.28%	Banamex
BNMPAT+_B3-A	★★★	10.10%	13.46%	Banamex
FONBNM_BO-E	★★★	9.27%	13.62%	Banamex
FONBNM_CO-A	★★★	9.81%	13.62%	Banamex
FONBNM_CO-C	★★★	9.28%	13.62%	Banamex
FONBNM_CO-D	★★★	9.02%	13.62%	Banamex
FONBNM_C1-A	★★★	8.75%	13.62%	Banamex
FONBNM_MO-A	★★★	9.80%	13.62%	Banamex
B+RV_NC	★★★	11.04%	10.55%	Bancomer
BMERIND_E	★★★	9.09%	13.63%	Bancomer
BMERIND_F	★★★	10.14%	13.63%	Bancomer
BMERIND_GB	★★★	9.77%	13.63%	Bancomer
BMERIND_NC	★★★	0.00%	9.34%	Bancomer
BMERPAT_B	★★★	8.70%	13.18%	Bancomer
BMERPAT_P	★★★	8.70%	13.18%	Bancomer
BMERPAT_NC	★★★	0.00%	5.25%	Bancomer
BMERPAT_PV	★★★	9.22%	13.18%	Bancomer
F-BOLSA_B	★★★	5.38%	13.90%	Finamex
F-INDIC_B	★★★	7.42%	13.50%	Finamex
GBMIPC_BO	★★★	8.08%	13.60%	GBM
HSBCBOL_BFA	★★★	8.32%	13.64%	HSBC
HSBCBOL_BFV	★★★	8.10%	13.64%	HSBC
HSBCBOL_BMX	★★★	8.20%	13.65%	HSBC
HSBCBOL_BNF	★★★	9.58%	13.65%	HSBC
HSBC-RV_BFP	★★★	11.18%	13.14%	HSBC
HSBC-RV_BFS	★★★	10.33%	13.14%	HSBC
INTERDV_B	★★★	10.22%	12.76%	Interacciones
INVEXCR_BE	★★★	7.58%	13.00%	Invex

LOS MEJORES FONDOS 2014

● **Estrellas**
● **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
● **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

→ 11. RENTA VARIABLE ACCIONES

FONDO	★	●	●	OPERADORA
INVEXCR_BMF	★★★	7.58%	13.00%	Invex
INVEXMX_BE	★★★	5.76%	13.19%	Invex
INVEXMX_BMF	★★★	5.67%	13.19%	Invex
IXECON_BFM1	★★★	10.82%	12.68%	Ixe
IXECON_BFM2	★★★	11.36%	12.68%	Ixe
NTE+FDF_F1	★★★	13.10%	8.89%	Ixe
NTE+SEL_F1	★★★	15.58%	12.40%	Ixe
NTE+SEL_I1	★★★	15.62%	12.40%	Ixe
NTE+SEL_M1	★★★	15.58%	12.40%	Ixe
MONEXCR_BEC-1	★★★	8.53%	13.43%	Monex
MONEXCR_BFC-1	★★★	8.00%	13.43%	Monex
MONEXCR_BFC-2	★★★	7.48%	13.43%	Monex
MONEXCR_BMC-1	★★★	8.53%	13.43%	Monex
OM-RVMX_B	★★★	11.90%	12.83%	Old Mutual
OM-RVMX_E	★★★	11.90%	12.83%	Old Mutual
PRINRVA_FC	★★★	11.16%	13.17%	Principal
STGER-C_B1	★★★	10.14%	13.96%	Santander
STGER-I_D	★★★	8.88%	13.60%	Santander
STGER-I_F	★★★	10.15%	13.61%	Santander
STGER-I_B1	★★★	8.88%	13.60%	Santander
SVIVE20_B	★★★	6.67%	7.96%	Santander
SVIVE20_S	★★★	8.01%	7.96%	Santander
SVIVE20_C1	★★★	7.13%	7.96%	Santander
SVIVE20_C2	★★★	7.54%	7.96%	Santander
SVIVE20_C3	★★★	7.96%	7.96%	Santander
VALMX20_BO	★★★	9.69%	13.52%	Valmex
VALUEV5_B	★★★	-3.24%	16.45%	Value
VECTPA_F	★★★	6.48%	13.16%	Vector
VECTPA_M	★★★	6.41%	13.16%	Vector

12 RENTA VARIABLE AGRESIVO Y DISCRECIONAL

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

FONDO	★	●	●	OPERADORA
ACTICRE_FF	★★★★★	14.85%	8.93%	Actinver
NUMC_BO-B	★★★★★	15.84%	10.87%	Banamex
NUMRV_BO-A	★★★★★	13.45%	9.25%	Banamex
NUMRV_CO-A	★★★★★	13.49%	9.25%	Banamex
GBMCRE_BD	★★★★★	18.78%	8.98%	GBM
GBMCRE_BO	★★★★★	16.39%	8.98%	GBM
IXEESP_APIFM	★★★★★	30.81%	8.17%	Ixe
IXEESP_BFM1	★★★★★	28.55%	8.16%	Ixe
IXEESP_BFM2	★★★★★	29.80%	8.17%	Ixe
IXEESP_BI	★★★★★	31.57%	8.17%	Ixe
SUR2034_BOE2	★★★★★	9.15%	3.53%	SURA
SUR2034_BOE3	★★★★★	8.88%	3.53%	SURA
SUR2034_BOE4	★★★★★	8.62%	3.53%	SURA
SUR2042_BOE2	★★★★★	10.56%	4.53%	SURA
SUR2042_BOE3	★★★★★	10.30%	4.53%	SURA
SUR2042_BOE4	★★★★★	10.03%	4.53%	SURA
SUR2050_BOE1	★★★★★	10.03%	6.67%	SURA
SUR2050_BOE2	★★★★★	11.64%	6.67%	SURA
ACTICRE_B	★★★★	12.10%	8.93%	Actinver
AFIRCOR_BE	★★★★	2.93%	1.25%	Afirme
AFIRCOR_CE	★★★★	2.94%	1.25%	Afirme
AFIRCOR_D	★★★★	2.44%	1.25%	Afirme

→ 12. RENTA VARIABLE AGRESIVO Y DISCRECIONAL

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRCOR_E	★★★★	2.45%	1.25%	Afirme
ACCIPAT_BO-B	★★★★	10.19%	10.67%	Banamex
ACCIPAT_CO-B	★★★★	10.22%	10.67%	Banamex
ACCIPAT_MO-B	★★★★	10.19%	10.67%	Banamex
NUMRV_B3-A	★★★★	10.30%	9.24%	Banamex
DIVER-A_GB	★★★★	7.81%	4.98%	Bancomer
GBMCRE_BX	★★★★	14.71%	8.98%	GBM
IXE1_BI	★★★★	6.55%	2.91%	Ixe
PRINLS1_FA	★★★★	6.88%	3.43%	Principal
PRINLS2_FA	★★★★	9.23%	5.23%	Principal
PRINLS2_XC	★★★★	8.45%	5.23%	Principal
PRINLS3_FA	★★★★	11.89%	7.44%	Principal
STER-GR_B	★★★★	11.71%	12.64%	Santander
STER-GR_D	★★★★	11.71%	12.64%	Santander
SUR2026_BFE	★★★★	5.88%	2.78%	SURA
SUR2026_BOE1	★★★★	5.88%	2.78%	SURA
SUR2026_BOE2	★★★★	7.42%	2.78%	SURA
SUR2026_BOE3	★★★★	7.17%	2.78%	SURA
SUR2026_BOE4	★★★★	6.91%	2.78%	SURA
SUR2034_BFE	★★★★	7.58%	3.53%	SURA
SUR2034_BOE1	★★★★	7.58%	3.53%	SURA
SUR2042_BFE	★★★★	8.97%	4.53%	SURA
SUR2042_BOE1	★★★★	8.97%	4.53%	SURA
SUR2050_BFE	★★★★	10.03%	6.67%	SURA
SUR2050_BOE3	★★★★	11.37%	6.67%	SURA
SUR2050_BOE4	★★★★	11.10%	6.67%	SURA
SURPLUS_BDE	★★★★	2.46%	0.34%	SURA
SURPLUS_BOE1	★★★★	3.46%	0.36%	SURA
SURPLUS_BOE2	★★★★	2.96%	0.35%	SURA
SURPLUS_BOE3	★★★★	2.71%	0.34%	SURA
SURPLUS_BOE4	★★★★	2.46%	0.34%	SURA
ACTIVCR_E	★★★	5.78%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_B-1	★★★	5.42%	3.09%	Actinver
ACTIVCR_B-2	★★★	5.52%	3.09%	Actinver
ACTIVCR_B-3	★★★	5.62%	3.09%	Actinver
ACTIVCR_F-1	★★★	5.48%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_F-2	★★★	5.58%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_F-3	★★★	5.68%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_M-1	★★★	5.55%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_M-2	★★★	5.65%	3.10%	Actinver
ACTIVCR_M-3	★★★	5.75%	3.10%	Actinver
ACTIVPA_E	★★★	4.50%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_B-2	★★★	4.25%	2.01%	Actinver
ACTIVPA_B-3	★★★	4.35%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_B-4	★★★	4.45%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_F-2	★★★	4.30%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_F-3	★★★	4.40%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_M-1	★★★	4.27%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_M-2	★★★	4.37%	2.02%	Actinver
ACTIVPA_M-3	★★★	4.47%	2.02%	Actinver
ACTOTAL_B	★★★	3.03%	8.21%	Actinver
MAYA_D	★★★	12.87%	11.14%	Actinver
MAYA_B2	★★★	12.43%	11.14%	Actinver
MAYA_B3	★★★	13.31%	11.15%	Actinver
AFIRCOR_B	★★★	2.08%	1.24%	Afirme
AFIRCOR_B2	★★★	1.79%	1.24%	Afirme
AFIRCOR_B3	★★★	1.90%	1.24%	Afirme
AFIRCOR_BM	★★★	2.43%	1.25%	Afirme
AFIRCOR_C	★★★	2.44%	1.25%	Afirme

LOS MEJORES FONDOS 2014

● **Estrellas**
● **Rendimiento neto** 1/09/2013-30/06/2014
● **Volatilidad** 1/01/2012-30/06/2014

→ 12. RENTA VARIABLE AGRESIVO Y DISCRECIONAL

FONDO	★	●	●	OPERADORA
AFIRCOR_CM	★★★	2.44%	1.25%	Afirme
AFIRCOR_DM	★★★	2.44%	1.25%	Afirme
GOLD3+_BO-E	★★★	6.93%	3.22%	Banamex
GOLD4+_BO-E	★★★	8.61%	5.14%	Banamex
GOLD5+_BO-E	★★★	10.44%	7.76%	Banamex
BMERCRE_GB	★★★	4.29%	2.54%	Bancomer
BMERCRE_NC	★★★	4.51%	2.54%	Bancomer
SBMIX_IF	★★★	4.37%	2.19%	Bancomer
FONIBUR_B	★★★	12.01%	7.51%	Inbursa
IBUPLUS_B	★★★	8.39%	6.46%	Inbursa
INTEPOL_B	★★★	5.66%	9.43%	Interacciones
IXE1_BE2	★★★	5.32%	2.91%	Ixe
IXE1_BFM2	★★★	5.32%	2.91%	Ixe
IXE2_BI	★★★	8.52%	5.13%	Ixe
IXE3_BI	★★★	10.43%	7.98%	Ixe
PRINLS1_FB	★★★	6.04%	3.43%	Principal
PRINLS1_FC	★★★	5.31%	3.44%	Principal
PRINLS1_XC	★★★	6.22%	3.43%	Principal
PRINLS2_FB	★★★	8.27%	5.23%	Principal
PRINLS2_FC	★★★	7.64%	5.23%	Principal
PRINLS2_MC	★★★	7.95%	5.23%	Principal
PRINLS3_FB	★★★	10.81%	7.44%	Principal
PRINLS3_FC	★★★	10.27%	7.44%	Principal
PRINLS3_XC	★★★	10.97%	7.44%	Principal
STRMIX1_B1	★★★	2.94%	0.88%	Santander
SVIVE35_S	★★★	7.54%	6.04%	Santander
SVIVE35_C1	★★★	6.90%	6.04%	Santander
SVIVE35_C2	★★★	7.22%	6.04%	Santander
SVIVE35_C3	★★★	7.52%	6.04%	Santander
SVIVE50_S	★★★	5.83%	3.12%	Santander
SVIVE50_C1	★★★	5.29%	3.12%	Santander
SVIVE50_C2	★★★	5.54%	3.12%	Santander
SVIVE50_C3	★★★	5.80%	3.12%	Santander
SURPLUS_BDF	★★★	1.44%	0.32%	SURA
SURPLUS_BDM	★★★	1.94%	0.33%	SURA
SURPLUS_BOE5	★★★	1.49%	0.32%	SURA
SURPLUS_BOF	★★★	1.44%	0.32%	SURA
SURPLUS_BOM	★★★	1.94%	0.33%	SURA
VALMXA_BO	★★★	12.37%	7.93%	Valmex
VLMXP17_BOCO	★★★	4.74%	2.96%	Valmex
VLMXP24_BOCO	★★★	6.05%	4.82%	Valmex
VLMXP31_BOCO	★★★	6.74%	5.36%	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 2014 calcula más de 1,600 fondos y series en 2014, en comparación con los 1,585 de 2013. Los fondos de deuda siguen representando más de 65% del total del Star Ranking 2014 y los fondos de renta variable se han venido incrementando, representando 30% del total de los fondos analizados comparado con 25% en años pasados.

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 2011 al 30 de junio de 2014). 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, por lo que un mismo fondo puede aparecer varias veces en una sola tabla.

CREACIÓN DE GRUPOS:

1. Sólo seleccionamos los fondos que cuentan con la historia suficiente (36 meses como mínimo).
2. A través de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB), confirmamos con las operadoras de fondos de inversión, aquellos 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. Además, los grupos se organizaron tomando en cuenta tanto el tipo de inversionista que puede adquirir la serie y el tipo de instrumentos que conforman el fondo, así como el horizonte de inversión ofrecido.
   El resultado fue de 12 grupos de fondos analizados y 1,649 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 obtenidos anteriormente.

Tras contar con los percentiles finales de cada uno de los seis periodos, se calculó un promedio aritmético de éstos para obtener el resultado final, el cual 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 y séptimo decil
**	Fondos en el octavo y 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 fondos que obtuvieron cinco estrellas en la tabla anterior, pero no superaron la tasa libre de riesgo, se les asignaron tres estrellas. A los fondos 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 la eficacia de sus controles internos, concentración de la toma de decisiones de inversión, comités, reportes y posibles conflictos de interés que puedan existir en la organización encargada de administrar la sociedad de inversión, así como factores cuantitativos, como concentración del portafolio, revisión de tasa, volatilidad histórica, contrapartes, entre otros.

En cambio, el Star Ranking toma elementos cuantitativos y se centra en el comportamiento pasado, otorgando estrellas de acuerdo con la información pública disponible. De esta manera, 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. E