MEDIO: EL FINANCIERO
SECCION: MERCADOS
PAGINA: 48
FECHA: 20/OCTUBRE/2014

Familias de fondos, su peso en los mercados

> FITCH MÉXICO

Arturo Rueda Director Senior, Fondos de Inversión

Es natural que quien estuvo en el año en un fondo de acciones haya pretendido evadir la volatilidad de septiembrey octubre, refugiandose en un fondo de mercado de dinero o en uno de cobertura cambiaria.
Todo mientras la tempestad amaina.

Por el contrario, cuando una persona considera que el riesgo disminuye o que se viene una etapa buena, buscará posicionarse en los fondos que puedan materializar las condiciones favorables para los mercados vigentes en ese momento.

FAMILIAS GRANDES, MAYORES OPORTUNIDADES

El público puede salirse de los fondos que sustentan su estrategia, incursionar en mercados de otros países o probar fondos de instrumentos novedosos.
Pero, siempre que su operadora tenga en su familia alguno que se ajuste a lo que pretende y que permita la entrada o la salida el día en que lo requiera.

Si la operadora no cuenta con lo que quiere, el movimiento precautorio o la estrategia ganadora tiene que hacerla con fondos que no lo protegen de los estragos, o que no le otorgan los mayores beneficios mas que de modo parcial, y a veces marginalmente.

Prácticamente todas las operadoras ofrecen al menos un fondo de renta variable y uno sobre el IPC o configurados con acciones de la BMV y catalogados como patrimoniales, moderados o dinámicos.

Aunque no todas dan acceso a los mercados internacionales, a una bolsa o a un índice de un país o región (Estados Unidos, Brasil o Asia; al índice Dow Jones, Nasdaq Compuesto o Ibovespa).

Casi todas las operadoras disponen al menos de un fondo de deuda gubernamental de corto plazo y la mayoría opera alguno de moneda extrajera, que son los que se procuran en las épocas de crisis.

Aunque no todos operan fondos de papel privado de mediano y largo plazo o de bonos gubernamentales.

Dichos fondos son los que se buscan en tiempos de estabilidad, cuando el afán es obtener tasas superiores a las del instrumento líder.

EL PESO DE LA FAMILIA

De acuerdo con la página de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), las familias más numerosas, con fondos de toda clase, están encabezadas actualmente por BBVA-Bancomer, que ofrece 70 fondos.
Le sigue la familia de Santander, con 69, y la de Impulsora (Banamex), con un total de 55 fondos.

Inmediatamente se encuentran las familias de los fondos de Actinver con 45, y Banorte-IXE con 35, que igualmente disponen de fondos de toda clase.

GBM amplia esta lista de fondos con 36 y SURA con 32, aunque en este caso, ambas operadoras están orientadas principalmente a fondos de deuda.

Las siete operadoras mencionadas anteriormente administran un total de 563 fondos vigentes en el mercado mexicano.

En contraste, Afirme, CI Fondos, Finacces, Finamex, Franklin Templeton, Intercam, Mifel, Monex, Multiva, Old Mutual y Value, operan 8 o menos fondos cada uno.

Las mencionadas en el párrafo anterior administran apenas 59 fondos en conjunto, equivalente a 10 por ciento del total.

El peso de una familia amplia y diversificada se percibe en los activos que conjunta la operadora de que se trate.

Con datos de la página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), al cierre de agosto BBVA-Bancomer administraba 19.15 por ciento de los recursos del sector.

Impulsora (Banamex) destacaba con 55.50 por ciento; Santander 11.91 por ciento y Banorte-IXE 8.22 por ciento.

Los recursos de estas cuatro operadoras mencionadas representaban a esa fecha, agosto pasado, casi 65 por ciento del mercado mexicano de fondos de inversión.

Es decir, se percibe una relación estrecha entre familia amplia y los activos en administración.

El público actúa según las condiciones de los mercados e intenta aprovecharlas cuando son favorables, o protegerse cuando son adversas, moviéndose entre la diversidad de fondos.

En especial, en una época de fuertes sacudidas como la actual, es cuando el público valora que una operadora tenga una familia numerosa.

Por eso, las operadoras con mayor número de fondos, con una amplia diversidad y facilidades de entrada y salida, tienden a atraer a más inversionistas.