

EL ECONOMISTA

¿Cómo le fue a los fondos mexicanos de moneda extranjera?

De acuerdo con Fitch Rating el dólar se apreció en 44.25% en un lapso de dos años

El pasado mes de septiembre, el dólar cerró en 19.37 pesos, dos años antes, en 2014 estuvo, en 13.43 pesos. Su apreciación en ese lapso fue de 44.25%, afectando a quienes mantuvieron inversiones en moneda nacional.

En un reporte emitido por la agencia Fitch Ratings, se informó que aquellos que invirtieron de inicio en instrumentos ligados a divisas habrían evitado o moderado la pérdida cambiaria, según el monto de su inversión y el producto elegido.

Para observar su desempeño relativo al del dólar, Fitch Ratings catalogó como de moneda extranjera a 28 fondos que mantuvieron en divisas al menos 55% de sus activos en los dos años íntegros, sin considerar a los de capital fijo.

De esos, 17 fondos restituyeron al menos el 90% del alza del dólar; los restantes compensaron entre 88% y 48% de la pérdida.

Dentro de lo que produjeron un rendimiento directo más alto que el dólar se encuentran B+UMS, BNMDOLS y VALMX32 con un porcentaje entre el 49.11 y 50.79.

Fondos como ST&ERUS, BNMUSLQ, BNMCOB+, +TAS AUS, INTERS2, GBMUSD, VALMX30, ACTICOB, INVEXCO, BBVADOL, ST&ER-5, IXEUSD, VECTCOB, GBMDOL compensaron a plenitud o casi totalmente la devaluación del peso al generar entre 44.69% y 41.02 por ciento.

Asimismo, HSBCDOL, +CIUSD, FT-EMER tuvieron entre 88% y 83% del alza del dólar, equivalentes a entre 38.98% y 37% de rendimiento.

Los que produjeron entre 64% y 61% del alza del tipo de cambio, y entre 28.53 y 26.99% de rendimiento fueron TEMGBIA, VALUEF8 y MULTIUS.

Aquellos fondos orientados al euro como INTEURO, BNMEURO, IXEEURO, BBVAEUR y ST&ER5E fueron los que menos beneficios reportaron, entre 28.53% y 21.37 por ciento.

Desempeño en 2016

De enero a septiembre de 2016, el dólar subió 6.51%. Ante esta situación, el desempeño de los fondos de moneda extranjera fue dispar: 13 superaron la apreciación y cinco contrarrestaron menos de 80 por ciento.

El que más destacó fue FT-EMER, que casi triplicó el alza del dólar con 17.18% de rendimiento directo.

A este le siguen B+UMS, VALMX32, BNMDOLS, GBMUSD, INTEURO y BNMEURO tuvieron utilidades de entre 1.55 a 1.27 veces el alza cambiaria, teniendo un rendimiento de entre 10.13 y 8.30 por ciento.

Otros como IXEEURO, BBVAEUR, ST&ERUS, VALMX30, ST&ER5E y ACTICOB también superaron el desempeño del dólar por hasta 1.19 veces, al producir entre 7.77% y 7.00% de rendimiento.

BNMCOB+, BNMUSLQ VECTCOB, VALUEF8, INVEXCO, +TASAUS, ST&ER-5, GBMDOL, y BBVADOL restituyeron entre 92.51% y 81.23% de la pérdida cambiaria; su rendimiento directo estuvo entre 6.02% y 5.29 por ciento.

Otros fondos como INTERS2, IXEUSD, HSBCDOL, TEMGBIA y +CIUSD restituyeron entre 79.69% y 51.78% del alza del dólar; su utilidad resultó entre 5.19% y 3.37 por ciento.

Por otro lado, MULTIUS no compensó a sus ahorradores la pérdida cambiaria. Su beneficio de 1.78% directo fue equivalente a 27.34% respecto al avance del dólar.

Los fondos orientados al euro compensaron entre 96% y 79% el alza de la divisa europea, pues generaron entre 8.62% y 7.09% de rendimiento directo.

estrategias@eleconomista.mx