

TU DINERO

MIÉRCOLES DE FONDOS

RESPALDO. Los fondos de inversión a diferencia de los depósitos tradicionales bancarios no cuentan con el respaldo o garantía del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB).



PROTEGE TUS RECURSOS

Las garantías en los Fondos de Inversión

POR SONIA SOTO
sonia.soto@gtmm.com.mx

Una de las dudas de todos los ahorradores e inversionistas es ¿quién me protege al invertir, qué respaldo tengo?

Roberto Cano, director ejecutivo de captación de Fondos de Banorte, establece que éstos a diferencia de los depósitos tradicionales bancarios no cuentan con el respaldo o garantía del Instituto de Protección al Ahorro Bancario.

Por lo tanto, será importante identificar en qué invierten los fondos, en otras palabras, cómo integran su cartera y además el horizonte de inversión de los mismos.

Los fondos en instrumentos de deuda no invierten en el mercado accionario; destinan sus recursos a instrumentos que pagan una tasa de interés, como los emitidos por el gobierno federal.

En los fondos de deuda la regulación contempla que deben contar con una calificación otorgada por una agencia que evalúe la composición del fondo, como Moody's.

¿CÓMO LEER O IDENTIFICAR LA CALIFICACIÓN?

- Las letras indican el grado de calidad o respaldo que tiene la composición de un fondo, al estar integrado por distintos instrumentos mientras mejor sea su calidad, esto es la promesa de pago de los emisores, estos tendrán mayor seguridad.
- Los instrumentos emitidos por el gobierno federal cuentan con la mayor calidad, esto es la capacidad de pago que tiene para hacer frente a sus compromisos de deuda.
- Los bancos y las empresas al igual que el mismo gobierno son evaluados por estas agencias para determinar el grado de seguridad o pago a sus compromisos; no todos los bancos ni las empresas cuentan con la misma calidad.
- Los números del 1 al 7 indican qué tan sensible es el fondo ante cambios en las condiciones de mercado, mientras mayor sea el número quiere decir que el

fondo tendrá mayor volatilidad en el corto plazo ante condiciones como incremento/baja de tasas, volatilidad y cuestiones geopolíticas, etcétera.

ASÍ FUNCIONA

Ahora, Roberto Cano te explica con un ejemplo:

Fondo 1 tiene una calificación AAA/1 ¿Qué significa?

AAA: tiene la más alta calidad en la composición de su cartera, esto quiere decir que tiene instrumentos emitidos por el gobierno federal y bancarios que en su mayor peso dentro del fondo tienen un grado de AAA.

1: El fondo tendrá el menor impacto ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo 1 pagará rendimientos acorde a las tasas de mercado del corto plazo aun en condiciones que cambien drásticamente.

