



FONDOS DE INVERSIÓN EN MÉXICO

POR:

REYES MARTÍNES ELÍAS

ZAVALA ALCÁNTARA ISABEL

ÍNDICE:

INTRODUCCIÓN.....3

¿QUÉ SON LOS FONDOS DE INVERSIÓN?4

FUNCIONES DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN5

MERCADO DE FONDOS DE INVERSIÓN EN MÉXICO6

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN9

IMPACTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN A LA ECONOMÍA11

RETOS ANTE UN FUTURO INCIERTO12

PENSAR ESTRATÉGICAMENTE: DIVERSIFICAR13

EJEMPLOS DE FONDOS DIVERSIFICADOS13

CONCLUSIÓN14

REFERENCIAS15

INTRODUCCIÓN

Uno de los grandes problemas de la economía mexicana es la falta de ahorro interno característico de una economía con poca profundidad financiera y que, además, ofrece poca diversificación tanto en instrumentos financieros como en proyectos de financiamiento.

En particular los fondos de inversión es un término poco popular entre las familias y las pequeñas empresas. Se suele atribuir esta problemática a la poca información que tienen los agentes y por lo tanto ignoran lo que el mercado ofrece en cuanto a opciones de inversión y financiamiento.

Sin embargo, también se le atribuye a la falta de cultura de ahorro en México, pues el actor de ahorrar no es visto como una prioridad ya sea porque los bajos salarios no permiten que las familias puedan disponer de una parte de su salario para ahorrarlo o bien, como el presente trabajo lo atribuye al hecho mercado financiero no se ajusta a las necesidades de los agentes económicos ni provee la diversidad suficiente para los distintos segmentos económicos.

El problema de la falta de diversificación en los productos financieros se aprecia mucho mejor cuando se analiza a los pequeños ahorradores donde muchas veces las opciones que existen en el mercado ofrecen tasas de interés cero. En México la mayoría de las familias no poseen grandes ahorros y cuando buscan alguna forma de invertir su dinero se enfrentan a la problemática de que para poder ingresar a fondos de inversión que generen mayores rendimientos a la tasa de inflación requiere de un monto mucho más alto de lo esperado.

Es por ello, que en éste trabajo nos proponemos presentar una alternativa que no sólo fomente el ahorro privado sino además, que sea redituable y pueda adaptarse a las diferentes necesidades de cada inversionista: Los fondos de inversión.

Este trabajo tiene como objetivos:

- Presentar una conceptualización de los fondos de inversión (definición, funciones y características)
- Analizar los activos totales que hay en México y cuanto de ese total representa las principales entidades de fondos de inversión en el periodo 2009-2018
- Mostrar el número de entidades y su ubicación geográfica que hay en México que dan el servicio de fondos de inversión.
- Exponer los factores de crecimiento y de limitación de los fondos de inversión.

¿QUÉ SON LOS FONDOS DE INVERSIÓN?

“Los fondos de inversión son sociedades anónimas de capital variable, sujetas a la supervisión, regulación y sanción de la CNBV, las cuales ofrecen la enajenación de sus acciones al público inversionista, a través de un intermediario financiero, con la finalidad de que los recursos captados sean administrados de manera profesional.” (BMV, 2019)

Los fondos son vehículos de inversión encargados de captar, invertir y administrar los recursos, en los que pequeños y medianos inversionistas aportan su dinero con el fin de adquirir acciones representativas del patrimonio del fondo de inversión y, en consecuencia, una parte proporcional de la cartera o portafolio de valores. (CNBV, 2019)

Con estas definiciones se puede decir que los fondos de inversión son patrimonios formados por las aportaciones de socios que es captado y administrado por una sociedad especializada y cuyas aportaciones están resguardados por una entidad.

El fondo puede invertir en un universo amplio de activos: bonos, acciones, derivados, divisas, así como en productos no financieros como bienes inmuebles o materias primas. Además, pueden invertir en cualquier zona geográfica. Eso sí, deben respetar la filosofía de inversión marcada.

PARTICIPACIONES DE UN FONDO DE INVERSIÓN

Las participaciones son las partes alícuotas en las que se divide un fondo de inversión. El número de participaciones que forman un fondo de inversión no es un valor fijo como ocurre con las acciones de una empresa, sino que dependen de las compras y ventas que se realicen de las mismas. La compra de participaciones se denomina suscripción y la venta de las participaciones, reembolso.

SOCIEDAD GESTORA DE UN FONDO DE INVERSIÓN

La sociedad gestora es la encargada de gestionar y administrar el fondo. Hay que aclarar que no es la propietaria del fondo, los propietarios son siempre los partícipes. La sociedad gestora es quien decide dónde se invierte el patrimonio del fondo, es decir, determina la política de inversión del fondo. Cada fondo de inversión está gestionado por una única gestora, pero una gestora puede gestionar más de un fondo de inversión a la vez. Estas sociedades cobran de forma directa una comisión al fondo de inversión por la gestión y administración del mismo.

Las sociedades gestoras tienen la obligación de remitir la información relativa a sus fondos a la CNBV de manera periódica, y son las encargadas de llevar el registro de las participaciones de los fondos de inversión.

FUNCIONES DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

“Los fondos de inversión tienen por objeto la adquisición y venta habitual y profesional de Activos Objeto de Inversión con recursos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social ofreciéndolas a personas indeterminadas (Gran Público Inversionistas), a través de servicios de intermediación financiera.” (BMV, 2019)

Es decir, la principal función de los fondos de inversión es que el accionista coloca su dinero en el fondo y adquiere participaciones. La entidad gestora (el banco) integra ese dinero en el fondo y lo invierte dónde considera conveniente (acciones, bonos, divisas, commodities, etc.).

Al ser un servicio de intermediación financiera, una ventaja de los fondos de inversión es que el riesgo recae en las entidades (los bancos) ya que realiza el papel de malabarista al lanzar y cachar los recursos de los accionistas.

Otras funciones son:

- El fortalecimiento y descentralización del mercado de valores: es decir facilita la presencia de un mayor número de accionistas
- El acceso del pequeño y mediano inversionista a dicho mercado: dar más opciones de inversión a las PyMes.
- La diversificación del capital: ampliar la cartera de valores de las entidades gestoras, es decir ofrecer más y mejores contratos.
- La contribución al financiamiento de la actividad productiva del país.
- El fomento al ahorro interno: ya que ofrecen opciones de inversión para los ahorradores.

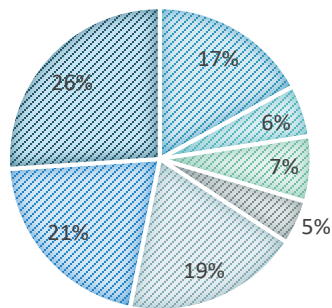
MERCADO DE FONDOS DE INVERSIÓN EN MÉXICO

A continuación, se mostrará un análisis gráfico del total de activos de las operadoras de fondos, así como la participación relativa de las operadoras en México. El periodo de análisis abarca los años de 2009-2019.

Metodológicamente se tomaron los datos del último mes de cada año y se sumaron todos los activos de las operadoras, determinando el total de activos. Una vez obtenido el total de activos, se calculó la participación relativa de las principales operadoras de Fondos de Inversión en México.

GRÁFICA 1
% PARTICIPACION RESPECTO AL TOTAL
DE ACTIVOS (DIC 2009)

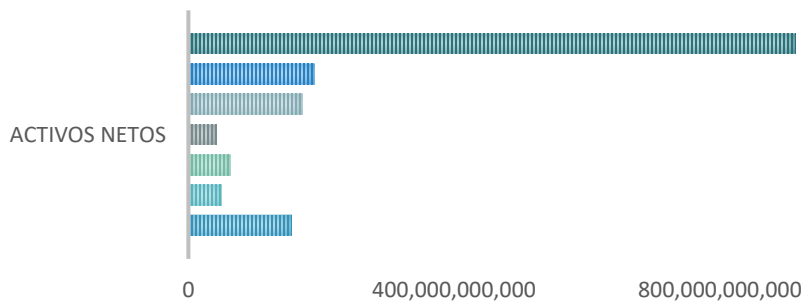
■ SANTAND ■ OSCOTIA ■ OPINBUR ■ OPHSBC ■ OPBBVAG ■ IMPFOND ■ OTROS



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV

GRÁFICA 2
ACTIVOS NETOS (DIC 2009)
MILES DE MILLONES DE PESOS

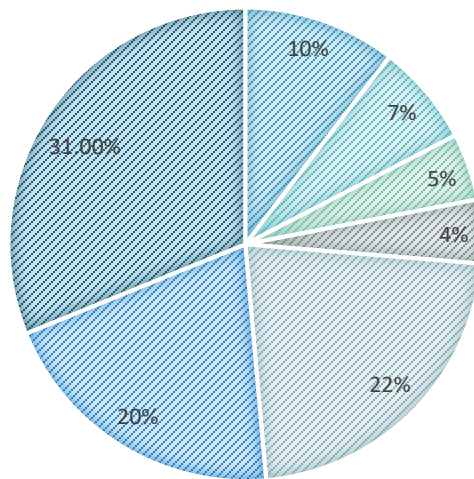
■ TOTAL DE ACTIVOS NETOS ■ IMPFOND ■ OPBBVAG
 ■ OPHSBC ■ OPINBUR ■ OSCOTIA
 ■ SANTAND



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV

GRÁFICO 3
% PARTICIPACION RESPECTO AL TOTAL
DE ACTIVOS
(SEP 2019)

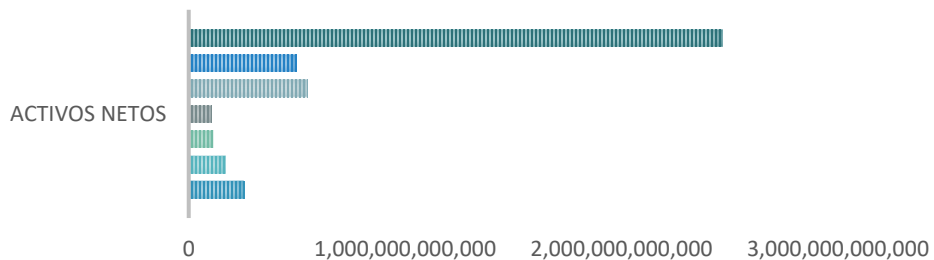
■ SANTAND ■ OSCOTIA ■ OPINBUR ■ OPHSBC ■ OPBBVAG ■ IMPFOND ■ OTROS



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV

GRÁFICA 4
ACTIVOS NETOS (SEP 2019)
MILES DE MILLONES DE PESOS

■ TOTAL DE ACTIVOS NETOS ■ IMPFOND
 ■ OPBBVAG ■ OPHSBC
 ■ OPINBUR ■ OSCOTIA
 ■ SANTAND



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV

ANÁLISIS

Para el año 2019 podemos observar que las principales operadoras de fondos de inversión en México son BANCOMER con OPBBVAG, BANAMEX con IMPFOND y SANTANDER. Tan sólo éstas tres entidades concentran el 52% dentro de la industria de fondos de inversión. En comparación con el año 2009 Banamex tenía una mayor participación, superando a Bancomer y Santander. En cuanto a los fondos de inversión que gestiona Santander, en 2009 tenía una participación del (17%) respecto al total de los activos y para 2019 llegó a concentrar tan sólo el 10%.

A lo largo de ésta década se observa un claro fortalecimiento en la posición de las principales operadoras en México: Banamex y Bancomer. Ambos bancos concentran el 42% de los fondos de inversión que se gestionan en México. Esto es una clara señal de un sector con bajos niveles de competencia económica, factor que afecta de manera importante en tasas interés competitivas y mayores rendimientos para los ahorradores.

Industria Dominada por Cuatro Gestoras en AUMs y con Nuevos Competidores

Evolución de Activos Administrados por Operadora

(MXN miles de millones)	Activos Administrados				Diferencia Sep 2018 vs. Sep 2008	Crecimiento Sep 2018 vs. Sep 2008 (%)
	Sep 2008	(%)	Sep 2018	(%)		
BlackRock México	154.48	17.0	533.46	22.2	378.98	245
BBVA Bancomer	200.57	22.0	489.45	20.4	288.88	144
Santander	161.09	17.7	255.47	10.6	94.38	59
Banorte	74.40 ^(A)	8.2	198.02	8.2	123.62	166
Scotia	39.78	4.4	175.15	7.3	135.37	340
Actinver	56.53 ^(A)	6.2	163.19	6.8	106.66	189
Inbursa	60.17	6.6	113.17	4.7	53.00	88
GBM	23.41	2.6	95.57	4.0	72.16	308
HSBC	49.68	5.5	94.61	3.9	44.93	90
Sura Investment	14.03	1.5	48.38	2.0	34.35	245
Principal	3.41	0.4	29.19	1.2	25.78	756
Valmex	5.48	0.6	25.42	1.1	19.94	364
Vector	7.85	0.9	22.26	0.9	14.41	184
Finaccess	1.72	0.2	22.24	0.9	20.52	1193
Nafinsa	18.05	2.0	19.08	0.8	1.03	6
Compass	1.97	0.2	18.71	0.8	16.74	850
Invex	2.78	0.3	17.61	0.7	14.83	533
Franklin Templeton	NA	0.0	15.04	0.6	NA	NA
Monex	5.80	0.6	11.51	0.5	5.71	98
Old Mutual	0.40	0.0	11.41	0.5	11.01	2753
Interam	1.32	0.2	11.06	0.5	9.74	738
Value	14.80	1.6	10.45	0.4	(4.35)	(29)
Multivalores	2.93	0.3	6.29	0.3	3.36	115
CI Fondos	0.59	0.1	5.28	0.2	4.69	795
Más Fondos	NA	0.0	3.18	0.1	NA	NA
Mifel	4.39	0.5	3.17	0.1	(1.22)	(28)
Afirme	2.15	0.2	2.92	0.1	0.77	36
BNP Paribas	NA	0.0	0.48	0.0	NA	NA
BTG Pactual	NA	0.0	0.24	0.0	NA	NA
Akaan Transamérica	NA	0.0	0.23	0.0	NA	NA
Finamex	0.01	0.0	0.10	0.0	0.09	900
Otras	2.91	0.3	NA	NA	NA	NA
Total	910.69	100.0	2,402.33	100.0	1,491.64	164

Sumatoria de activos administrados gestionados por: ^(A) Banorte, Ixe e Interacciones; ^(B) Prudential y Actinver. NA – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

FUENTE: FITCH. (NOVIEMBRE de 2019). FUNDS SOCIETY.

Cuadro 1: Obtenido de <https://www.fundsociety.com/es/opinion/aunque-con-nuevos-competidores-la-industria-de-fondos-d-inversion-en-mexico-la-dominan-cuatro-gestora>

Existen 31 operadoras en la industria de Fondos de Inversión en México. Al 28 de septiembre de 2018, BlackRock México, BBVA Bancomer, Santander y Banorte dominaban el sector con una participación conjunta del 61.4%. El cuadro 5 fortalece el diagnóstico de una industria poca competitiva y con altos niveles de concentración pues, en México la industria de los Fondos de Inversión es dominada principalmente por 4 gestoras: BlackRock México (dueña del negocio de gestión de activos de Citibanamex), BBVA Bancomer, Santander y Banorte.

El ingreso de nuevas gestoras a la industria de los fondos de inversión aunque es una señal de que no existen importantes barreras a la entrada, su participación en cuanto a los activos totales que manejan es marginal. Esto quiere decir que, aunque la industria de los fondos de inversión en México no es un mercado con características competitivas, existe diversidad en cuanto a operadoras que pueden ofrecer gran variedad de productos que se ajusten a las necesidades y objetivos de cada cliente.

Según los datos del cuadro 1, el ritmo de crecimiento entre los años 2008-2018 de las operadoras líderes se mantiene en altos niveles especialmente para los fondos de inversión gestionados por BlackRock México y Bancomer. De 2008 a 2018 el crecimiento de los fondos de BlackRock mantiene un crecimiento del 248% y, por su parte Bancomer del 144%.

En relación, con las otras gestoras de menor participación, aunque su peso relativo dentro del sector no ha variado considerablemente del 2008 al 2018, es de resaltar las altas tasas de crecimiento con las que han venido operando, incluso superando las de operadoras líderes.

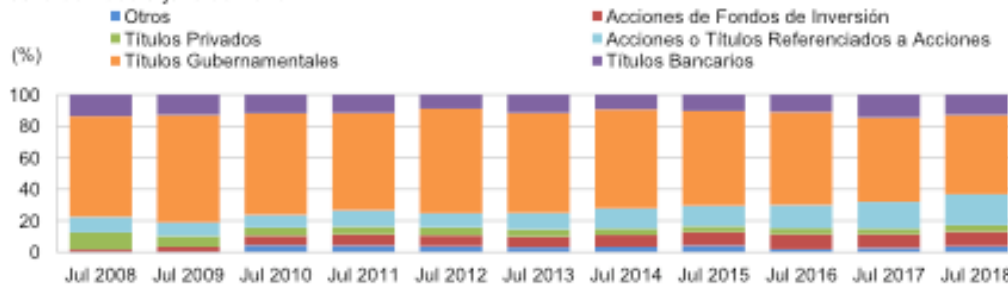
Las gestoras que han mostrado un incremento considerable pese a su tamaño son Old Mutual, Finaccess, Finamex, Compass, CI Fondos, Principal, Intercam e Invex. Los participantes más recientes son: BNP Paribas, Akaan Transamérica, Más Fondos y BTG Pactual.

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN MÉXICO

Al 28 de septiembre de 2018, los recursos gestionados por fondos de inversión (FI) en México representaban 13,1% del producto interno bruto (PIB); 70,1% correspondía a fondos de deuda (FID) y 29,9% a fondos de renta variable (FIRV). Este porcentaje del PIB se duplicó considerando la cifra del tercer trimestre de 2008 (3T08) de 6,1% (FID: 85,8%; FIRV: 14,2%). Durante ese período, se observó en el sector un incremento de 164% en activos netos llegando a 2,4 billones de pesos desde 0,9 billones, un ingreso 20% mayor de inversores (septiembre 2018: 2.348.912; septiembre 2008: 1.953.681) y un aumento de 28% en el número de FI (septiembre 2018: 636; septiembre 2008: 498). (FITCH, 2019)

Composición del Portafolio de Valores de los Fondos de Inversión

Julio de 2008 a julio de 2018

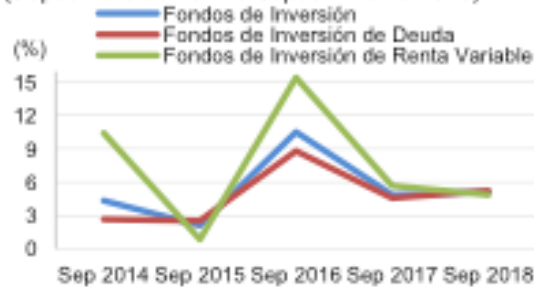


Fuente: Fitch Ratings, CNBV.

GRÁFICA 5: FITCH. (NOVIEMBRE de 2019). *FUNDS SOCIETY*. Obtenido de <https://www.fundsociety.com/es/opinion/aunque-con-nuevos-competidores-la-industria-de-fondos-de-inversion-en-mexico-la-dominan-cuatro-gestoras>

Rendimiento Anual Promedio Ponderado por Activos

(Septiembre de 2014 a septiembre de 2018)



Fuente: Fitch Ratings, PiP, CNBV.

GRÁFICA 6: FITCH. (NOVIEMBRE de 2019). *FUNDS SOCIETY*.

Obtenido de <https://www.fundsociety.com/es/opinion/aunque-con-nuevos-competidores-la-industria-de-fondos-de-inversion-en-mexico-la-dominan-cuatro-gestoras>

Se puede observar que los principales activos que componen los Fondos de Inversión en México son los títulos gubernamentales y las acciones. La preferencia por títulos gubernamentales puede ser debido su alta liquidez y porque el mercado de deuda es considerado un mercado menos volátil, sobre todo en papeles de corto plazo. Sin embargo, no se puede decir que invertir en el mercado de deuda esté libre de riesgos.

En cuanto a las acciones son un activo popular dentro de las carteras de los Fondos de Inversión principalmente por su potencial de ganar más dinero que con otros tipos de inversiones, como bonos de tasa fija y los certificados de depósito. En el largo plazo han superado históricamente cualquier otra forma de inversión. Por otra parte, las pérdidas potenciales se limitan a la cantidad de tu inversión inicial, a diferencia de otras formas de inversión que están apalancados, como el inmobiliario donde se puede deber más de tu pago inicial original. En este sentido, los accionistas tienen responsabilidad limitada por las acciones de gestión de la empresa, ya que los accionistas son inversionistas pasivos que sólo comparten las ganancias de capital y dividendos de la compañía. Las acciones también ofrecen una gran cantidad de liquidez, ya que pueden ser vendidas a su valor justo de mercado y se convierten en efectivo en cualquier momento en la bolsa de valores.

La gráfica 6 muestra las curvas de rendimiento del periodo 2014-2019 para fondos de inversión enfocados a distintos activos. Como es de esperarse la curva de rendimiento para los fondos de inversión de deuda es menor que para los activos de renta variable. Esto porque los títulos gubernamentales son de los activos con menor rendimiento, pero a su vez con menores índices de volatilidad. Por otra parte, la curva de rentabilidad de los fondos de renta variable es mucho mayor que la del promedio de los fondos y que la de los fondos de deuda. Sin embargo, antes de invertir en acciones es importante hacer un análisis financiero de la empresa e incluso del sector donde se encuentra pues, la recuperación total o parcial de la inversión dependerá de la capacidad por parte de la sociedad de generar utilidades y de la liquidez de los títulos.

BENEFICIOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN A LA ECONOMÍA

Al 28 de septiembre de 2018, los recursos gestionados por fondos de inversión (FI) en México representaban 13,1% del producto interno bruto (PIB); 70,1% correspondía a fondos de deuda (FID) y 29,9% a fondos de renta variable (FIRV). Este porcentaje del PIB se duplicó considerando la cifra del tercer trimestre de 2008 (3T08) de 6,1% (FID: 85,8%; FIRV: 14,2%). (FITCH, 2019)

Los fondos de inversión tienen un impacto positivo en el crecimiento económico. Estos, además de ser incentivos para el ahorro, son formas de financiar proyectos públicos y privados que impulsan el desarrollo del país. El fomento al ahorro interno en una economía reduce la dependencia al ahorro externo y a las volatilidades en las expectativas de inversión por parte de inversionistas extranjeros que pueden impactar en el tipo de cambio y las tasas de interés. Es por ello, que el fortalecimiento del ahorro interno no sólo beneficia a la economía desde la perspectiva de proyectos de inversión sino además a través de una mayor estabilidad macroeconómica e incluso política.

Una de las formas de aumentar el ahorro (y por tanto la inversión) son los fondos de inversión, ya que incentivan al agente económico a través de un mayor retorno, por encima de los instrumentos de ahorro tradicionales. Esto los convierte en un recurso importante para el desarrollo de un país, ya que la formación de capital es crítica para el incremento de ingresos de una población, dado que un mejor nivel de vida requiere de mayor producción.

Una herramienta financiera que brinda mejores beneficios son los fondos de inversión, pues se ajustan a tus necesidades, cuentan con múltiples ventajas para administrar tu presupuesto, como flexibilidad, diversidad y liquidez. Son herramientas personalizadas que, con una buena evaluación de tu perfil y tolerancia al riesgo, te ayudarán a desarrollar las estrategias para crear tu fondo de inversión que servirá para tu retiro.

En el caso de las también llamadas sociedades de inversión, el asesor que trabaja en conjunto con el inversionista de la operadora elegida proporciona informes periódicos sobre el comportamiento de sus inversiones y sus rendimientos, además de que guía para evaluar la estrategia y ver la viabilidad de ajustes en caso de que las metas financieras se vayan modificando.

RETOS ANTE UN FUTURO INCIERTO

Dentro de los principales riesgos para el crecimiento de la economía mexicana aparece sin duda la renegociación de T-MEC que afecta las expectativas de inversionistas extranjeros y con ello posibles sensibilidades en el tipo de cambio y expectativas a la baja de las tasas de interés como medio para anclar posibles presiones inflacionarias.

En cuanto a los fondos de inversión de cobertura en dólares, la volatilidad existirá, puesto que la sobrerreacción del tipo de cambio Peso-Dólar será una constante ante la incertidumbre de los proyectos de inversión de la nueva administración. Sin embargo, muchos otros inversionistas ven la posibilidad de ganar pesos sobre dólares en periodos cortos, puesto que el dólar ha demostrado ser un activo de inversión rentable en periodos cortos y en periodos largos menos rentable que los bonos o los activos de renta variable.

En cuanto a la renta variable mexicana, esta ha tenido un año complicado y el próximo existen interrogantes sobre el crecimiento de la economía nacional y su repercusión en el mercado de capitales local. Debido a altas expectativas de desaceleración de la economía estadounidense como consecuencia de un menor incentivo fiscal se recomienda que exista prudencia en la diversificación en activos de renta variable.

Los inversionistas a más largo plazo pueden tornarse más sensibles al nivel de las tasas de interés si el actual contexto de tasas de interés bajas persiste. Las tasas de interés bajas perjudican la posición financiera de los inversionistas institucionales que necesitan generar un determinado rendimiento mínimo, como los planes de pensiones que se han comprometido a pagar pensiones tomando como base tasas de retorno mucho más altas que las que obtienen en la coyuntura actual.

PENSAR ESTRATÉGICAMENTE: DIVERSIFICAR

Un inversionista debe optar por una estrategia de diversificación de activos dentro de su cartera pues de esta manera, al invertir en activos con características diferentes se busca compensar los diferentes riesgos de cada uno. La diversificación puede ser por clase de activos (renta variable, renta fija, monetarios); por zonas geográficas, por sectores (energía, servicios financieros, sanidad, tecnología, salud, telecomunicaciones, etc); por estilo de inversión (growth/crecimiento, value/potencial). La diversificación de los tipos de activos, variarán en relación con el perfil de inversor. Los fondos de inversión los gestionan entidades gestoras. Los fondos pueden ser de gestión activa o pasiva.

La gestión activa busca una rentabilidad superior al mercado en el que opera el fondo, es decir, busca batir a su índice de referencia realizando movimientos financieros de compra-venta que le permitan anticiparse a los movimientos del mercado.

La gestión pasiva, como su propio nombre indica, requiere menos actividad por parte del gestor, al ser una gestión más simple. El inversor se encomienda a una inversión inicial en activos financieros que mantendrá en cartera durante un tiempo prolongado. Este es el procedimiento en el que se basan los denominados fondos indexados, también conocidos como fondos índices. Se les denomina así porque lo que buscan es replicar a un índice determinado, en vez de realizar estrategias de gestión activa para buscar “batir” el índice.



EJEMPLOS DE FONDOS DE INVERSIÓN DIVERSIFICADOS:

Los Fondos de Inversión Globales son los más diversificados de esta amplia gama de activos. Estos buscan, mediante una gestión flexible y activa, aprovechar las diferentes oportunidades de los mercados a nivel global.

Sobre ellos, CNMV dice que "...son fondos que tienen libertad para no fijar de antemano los porcentajes que van a invertir en renta fija o variable, la moneda en que estarán denominados, los activos en los que invierta o la distribución geográfica de la inversión".

Fondos de Inversión Mixtos. La diferencia con los fondos Globales es que los porcentajes de inversión de los primeros no se puede variar (para los de Renta Fija Mixta: menos del 30% en Renta Variable; Renta Variable Mixta: mínimo 75% en Renta Variable). Sin embargo, en los fondos de inversión globales, los gestores tienen libertad para combinar los porcentajes de inversión según lo consideren.

Fondo de Inversión Mixto Global, compuesto por renta fija y renta variable de cualquier producto del mundo, es un producto de inversión bien diversificado, si bien no está exento de riesgos, lo estamos viendo estos últimos años con el peor comportamiento que está experimentando la renta fija.

Fondos de Inversión Indexados, estos son fondos de gestión pasiva que intentan replicar el comportamiento de un índice bursátil o de renta fija, intentan buscar la mínima desviación.

FUENTE: BANCO, E. (AGOSTO de 2018). LA IMPORTANCIA DE LA DIVERSIFICACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN. Obtenido de <https://www.ebnbanco.com/sinycon/blog/diversificacion-fondos-de-inversion/>

CONCLUSIONES:

El mercado de los Fondos de Inversión en México es un reflejo de una competencia feroz entre las dos principales operadoras en México: BlackRock México y Bancomer, que dirigen sus esfuerzos por atraer ahorro privado a través de diversas opciones de activos y formas de gestión. Desde 2008 a 2019 ambas operadoras han mantenido altas tasas de crecimiento lo que les ha permitido apoderarse de una mayor participación dentro del mercado con respecto a los activos totales. En cuanto a las nuevas empresas que han entrado recientemente al mercado aunque poseen una participación marginal dentro del sector, su entrada ha favorecido en nuevas opciones de Fondos De Inversión con enfoques distintos y para un público delegado por las empresas líderes.

El fomento de la competencia dentro del sector debe ser una prioridad para la administración en turno ya sea a través de la regulación y sanción ante posibles prácticas monopólicas o bien, fomentando la inversión dentro del sector. Es importante que las operadoras que entren al sector logren una participación preponderante con el objetivo de presionar la competencia para las grandes empresas líderes. Una competencia eficiente en la industria favorecería con tasas de interés competitivas que le aseguren al ahorrador un rendimiento mayor; además, impulsaría una mayor diversificación tanto en productos financieros como en la cartera de los fondos a fin de atraer un mayor público.

El ahorrador tiene la responsabilidad de buscar una adecuada asesoría financiera que le permita conocer la gran gama de productos que existen, así como el plazo y tipo de tasa al que le conviene invertir de acuerdo con sus necesidades y objetivos. La operadora que gestiona el fondo puede brindarle asesoría sobre qué tipo de gestión busca el inversionista: activa o pasiva y, los beneficios que tienen cada una.

A la hora de elegir un fondo de inversión es importante buscar una estrategia de diversificación donde la cartera no integre únicamente acciones de una sola empresa o de un solo sector; o bien, bonos referidos a un solo plazo o en un mismo país. Es importante diseñar una cartera que pueda cubrirse del riesgo de una empresa o de un sector con otras empresas en sectores o países distintos. En cuanto a los bonos nunca debe considerarse que son activos sin riesgo pues existen factores políticos- económicos y sociales que determinan la estabilidad de un país y que en cualquier momento pueden cambiar. Además, el inversionista puede comenzar a considerar invertir prudentemente en productos nuevos que no sean tan populares como las acciones o los bonos pero que presentan buenas expectativas de crecimiento tal es el caso de las FIBRAS (Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces).

REFERENCIAS

- BANCO, E. (AGOSTO de 2018). *LA IMPORTANCIA DE LA DIVERSIFICACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN*. Obtenido de <https://www.ebnbanco.com/sinycon/blog/diversificacion-fondos-de-inversion/>
- BMV. (2019). *BOLSA MEXICANA DE VALORES*. Recuperado el 2019, de BMV: <https://www.bmv.com.mx/es/fondos/que-son>
- CNBV. (2019). *COMISION NACIONAL BANCARIA DE VALORES*. Obtenido de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/sector-fondos-de-inversion>
- FITCH. (NOVIEMBRE de 2019). *FUNDS SOCIETY*. Obtenido de <https://www.fundsociety.com/es/opinion/aunque-con-nuevos-competidores-la-industria-de-fondos-de-inversion-en-mexico-la-dominan-cuatro-gestoras>