

**Aprende a identificar los mejores fondos de inversión.**

# Índice.

## 01

### **¿Cómo generan ingresos? 4**

Fondos de deuda  
Ganancia de capital  
Ingreso por cupones  
Reinversión de ingresos  
Fondos de renta variable  
Ingreso por ganancia de capital  
Pago de dividendos  
Manejo eficiente de liquidez

## 02

### **¿Qué tipo de gestión los caracteriza? 7**

Gestión pasiva  
Gestión activa

## 03

### **¿Cómo evaluar su desempeño? 8**

Consistencia en los  
rendimientos a través del tiempo  
Volatilidad  
Desempeño relativo



## **Aprende a identificar los mejores fondos de inversión.**

Una buena opción para alcanzar tus objetivos financieros es a través de los fondos de inversión. Tan sólo en México, existen 567 fondos con un total de 3,612 series, de las cuales podemos invertir como persona física en 1,398. Una vez que te decidas a invertir en fondos, lo primero que tienes que hacer es identificar aquellos fondos de inversión que se alineen mejor a tus objetivos. Por eso, respondemos las tres principales interrogantes para identificar los fondos de inversión más competitivos de la industria.

## **Identificar los fondos de inversión más competitivos de la industria.**

# 1. ¿Cómo generan ingresos?

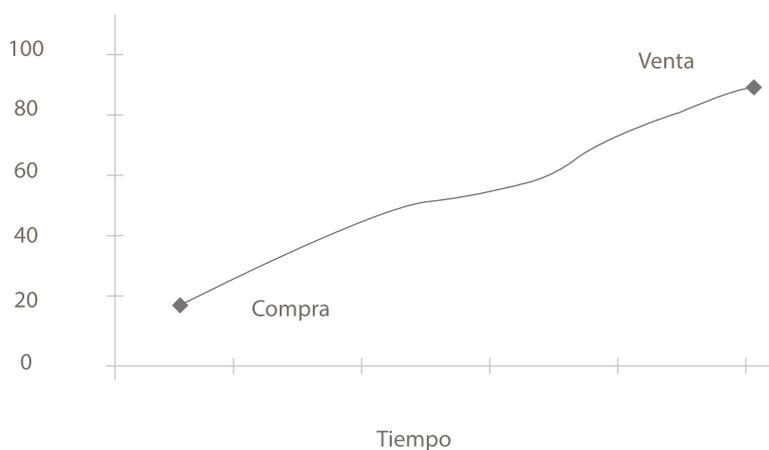
**Existen diversas formas. De acuerdo con su clasificación, las fuentes de ingreso son las siguientes:**

## Fondos de deuda

Son aquellos que invierten en instrumentos de deuda, los cuales se caracterizan por ser emitidos a un plazo de vencimiento determinado en el que realizan pagos periódicos de interés denominados cupones, y posteriormente el pago de un principal. Los pagos se transfieren a los que tienen estos instrumentos, entre ellos, los fondos de inversión. Los emisores de estos instrumentos van desde empresas, gobiernos y paraestatales, con su correspondiente calificación de calidad crediticia, que es la capacidad de poder hacer honor al pago de las obligaciones. Entre las fuentes de generación de ingresos para los fondos de inversión de deuda, se encuentran las siguientes:

## Ganancia de capital

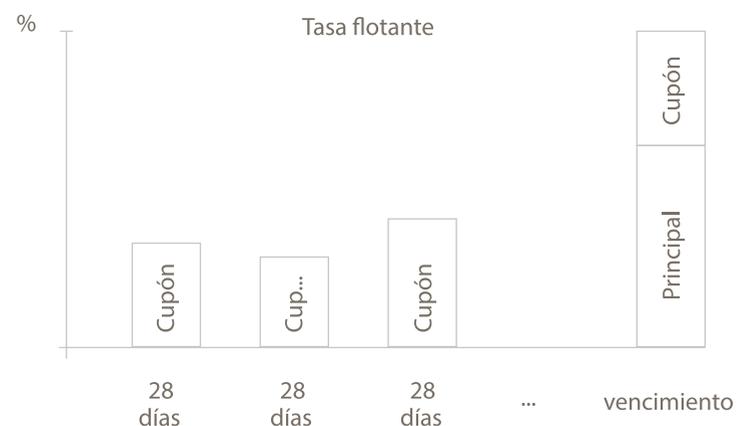
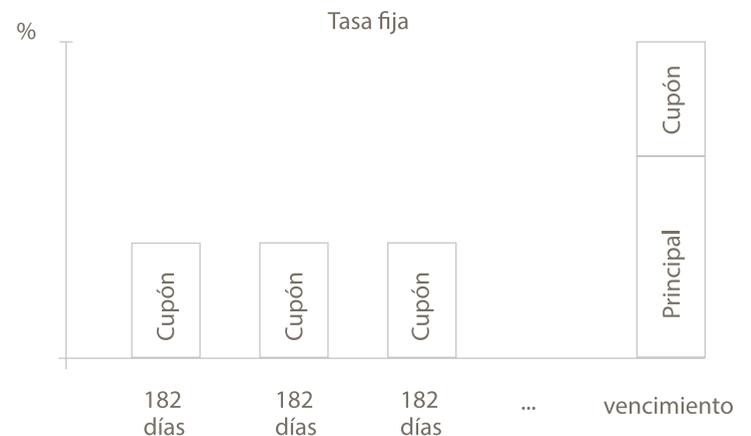
Ésta se genera al vender el instrumento a un precio superior al que se adquirió. Sin embargo, cuando el instrumento se mantiene a vencimiento y se enfrenta a un escenario poco favorable, o si se vende por debajo de su precio de adquisición, la ganancia no se materializa.

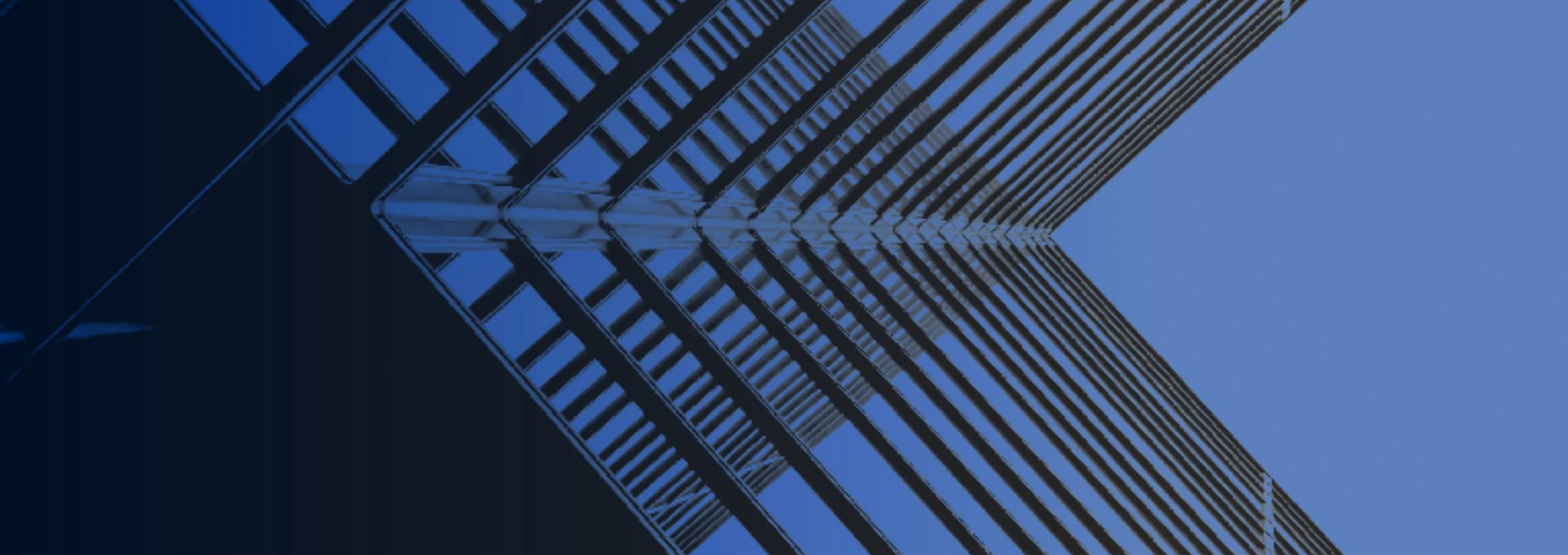


## Ingreso por cupones

Es una fuente de flujo de efectivo a tasa fija, es decir, el pago de interés puede ser determinado desde el inicio de la emisión y permanecer durante todo el tiempo de vida del instrumento.

O también puede ser a tasa flotante, es decir, el pago de interés puede revisar o cambiar su nivel de cupón de acuerdo con condiciones y frecuencia preestablecidas.





## Reinversión de ingresos

Es la reinversión de cupones o de ganancia de capital para proporcionar liquidez al fondo de inversión. Es decir, el dinero que recibe el fondo siempre está trabajando, ya sea en inversiones en otros instrumentos de deuda o reinvertiendo el dinero disponible para obtener ganancias.

Los fondos de inversión de deuda mediante la estimación de su precio, son una de las formas más eficientes de obtener los mayores beneficios por ingresos de los instrumentos de deuda, debido a que pueden estructurar de una forma flexible el recibir las diversas fuentes de ingresos antes mencionadas gracias al acceso a un universo de instrumentos de diversas características que existen en el mercado de deuda mexicano.

Tan sólo de emisiones nacionales denominadas en pesos, entre gubernamentales, paraestatales y corporativos, existen aproximadamente más de 450 opciones para invertir.

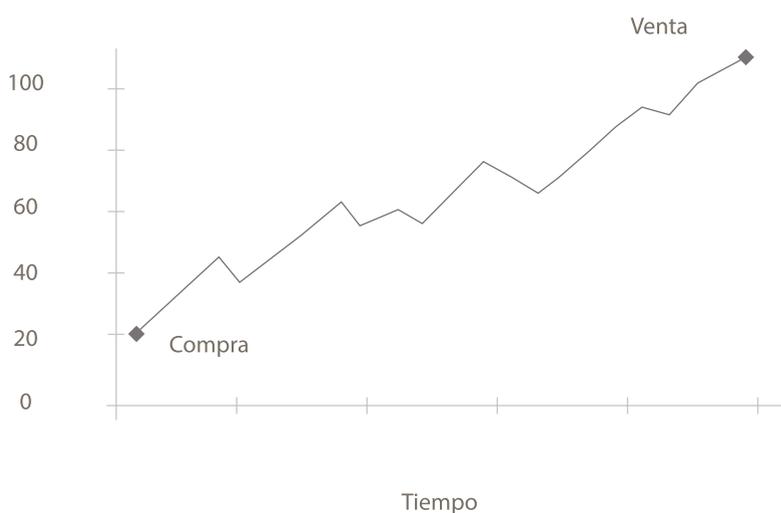
**En la BVM existen  
141 empresas mexicanas  
que son opción para  
los fondos de inversión  
de renta variable.**

## Fondos de renta variable

Son aquellos que invierten en las acciones de las empresas listadas en mercados formales y regulados como la Bolsa Mexicana de Valores. A través de ellos se invierte en alguna de las empresas que cotizan en bolsa, por lo que tus beneficios se presentan de acuerdo con el desempeño financiero que experimenten las corporaciones, mismo que se refleja en el precio de su acción en el tiempo. Entre las fuentes de generación de ingreso para este tipo de fondo de inversión se encuentran:

### Ingresos por ganancia de capital

Similar a los fondos de deuda, se encuentra la ganancia de capital al ejecutarse la venta de la participación de una determinada acción por arriba de su precio de adquisición en un tiempo determinado.



## Pago de dividendos

En algunos casos, ya que no todas las empresas lo hacen, existe el pago de dividendos a los accionistas, como retribución a la inversión. Este es proporcional a la cantidad de acciones que se poseen y se pueden entregar en más acciones o en dinero. Esta es otra fuente de ingreso para el Venta fondo de inversión.

### Manejo eficiente de la liquidez

Cuando aquellos recursos que en algún momento no se encuentran asignados a una acción particular, el dinero se invierte en instrumentos de deuda con disponibilidad diaria para mantenerlos generando, es decir, el dinero se encuentra en un fondo de inversión, siempre se encuentra trabajando para los inversionistas. En la BMV existen 141 empresas mexicanas listadas que han sido oferta pública y son una opción para los fondos de inversión de renta variable en nuestro país.

## Existen más de 450 opciones para invertir.

Cabe señalar que independientemente de las fuentes de ingresos que presentan los fondos de inversión y por más cuidado que se tenga, éstos pueden presentar variaciones importantes en su valor, incluyendo algunas que puedan ser no favorables.

También es una realidad, que entre mayor sea el horizonte que mantenga el fondo de inversión, el efecto de desempeño desfavorable se mitigue.

## 2. ¿Qué tipo de gestión los caracteriza?

Una vez que ya sabemos la forma en que reciben ingresos los fondos de inversión de deuda y renta variable, es necesario identificar la forma en que los expertos los manejan.

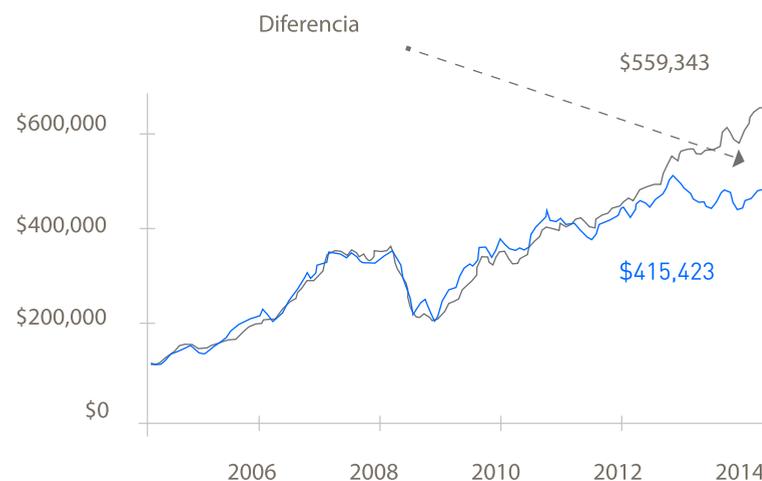
### Gestión pasiva

Estos buscan replicar el comportamiento de un referente (también conocido como benchmark), y los podemos identificar como fondos indizados. En ellos, los valores o instrumentos que se mantendrán en el fondo deben ser similares al referente que se elija, tanto en la selección como en la participación, en lo que respecta al porcentaje asignado en el fondo. Por ejemplo, en el caso de los fondos de renta variable que tengan como referente al Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (IPC), la selección implica que se mantengan cuando menos las 35 emisoras más representativas del mercado accionario mexicano, así como la similitud en la asignación de los porcentajes a dichas emisoras.



### Gestión activa

En la mayoría de los casos, los fondos de inversión buscan superar más que replicar a los referentes. Este es el caso de los fondos conocidos como activos. En éstos, tanto en la selección como en la participación, se podrá percibir un matiz diferenciador con respecto a su referente. Tanto la selección como la participación, pueden variar desde ser parecidos hasta completamente distintos a un referente en particular.



# 3. ¿Cómo evaluar su desempeño?

Consistencia en los rendimientos a través del tiempo

Rendimiento en tasa anual compuesta (%)

	Rendimiento en tasa anual compuesta (%)				Volatilidad		
	1 año	3 años	5 años	10 años	1 año	5 años	10 años
FONDO	3.30%	6.40%	12.00%	15.80%	9.70%	10.20%	13.20%
REFERENTE	4.40%	5.40%	3.90%	12.80%	13.00%	16.34%	20.90%

Datos con precios de cierre del 01 de julio del 2015

Rendimiento (MXM)

	Rendimiento (MXM)				Volatilidad		
	1 año	3 años	5 años	10 años	1 año	5 años	10 años
FONDO	\$103,300.0	\$120,455.0	\$176,234.2	\$433,596.3	9.70%	10.20%	13.20%
REFERENTE	\$104,400.0	\$117,090.5	\$121,081.5	\$333,496.3	13.00%	16.34%	20.90%

Datos con precios de cierre del 01 de julio del 2015

Si bien, el pasado del fondo no nos puede garantizar la evolución que podría experimentar en el futuro, ésta nos permite darnos una idea del desempeño del fondo y si éste ha replicado o superado a sus referentes. También para saber si éste ha mantenido siempre una cartera congruente con su objetivo preestablecido como un indicador de la calidad del producto en el que podemos invertir. La gran facilidad para conocer su evolución es su precio dado a conocer de forma pública y diaria, mediante un proceso transparente que involucra a entidades autorizadas, como proveedores de precios y valoradoras de fondos. El desempeño se puede observar en términos de tasa anual compuesta, que expresa la ganancia de la inversión si el ritmo del rendimiento se mantuviera constante, tanto para fondos de renta variable como fondos de deuda y que es muy útil para la evaluación de horizontes amplios de tiempo.

Es necesario evaluar el historial del fondo en términos de la tasa anual, compuesta en distintos horizontes de tiempo. Entre los más usados se encuentran:

- Desde su origen de creación
- Los últimos 10 años
- Los últimos 5 años
- Los últimos 3 años
- El último año

Adicional a la evaluación del desempeño en el tiempo, se debe considerar el nivel de volatilidad que ha experimentado el fondo en el mismo horizonte.

## Volatilidad

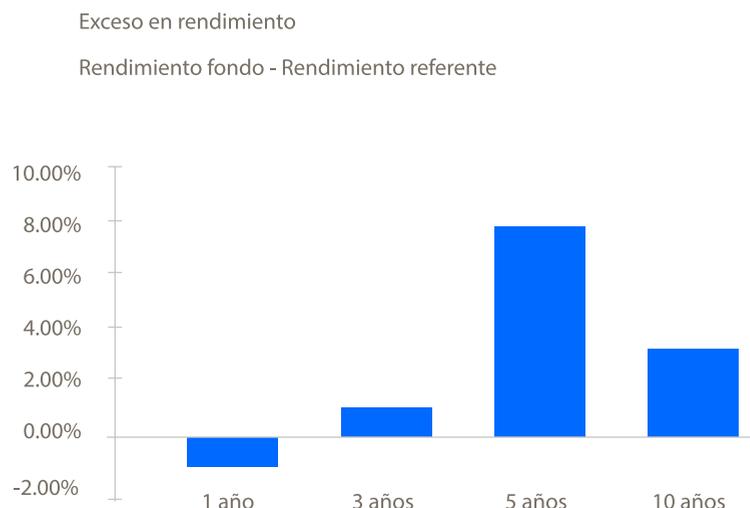
Se debe entender por volatilidad la medida estadística que nos dice qué tanto varían los rendimientos del fondo respecto a su promedio a lo largo del tiempo.

Comúnmente, mayor volatilidad implica mayores altibajos. Sin embargo, hay que recordar que la volatilidad es indistinta de la tendencia del comportamiento de los precios del fondo, es decir una mayor volatilidad no implica que el tiempo del rendimiento del fondo sea mayor o menor. Uno de los factores a considerar cuando se habla de volatilidad es el tiempo. El horizonte de inversión está directamente ligado con la volatilidad; en muchos casos un mayor horizonte en el fondo implica una menor volatilidad y viceversa, a veces la volatilidad es más marcada en horizontes muy cortos de tiempo.

El inversionista en fondos debe tener presente, que cualquier fondo, independientemente de su categoría, experimenta volatilidad en menor o mayor grado y que conforme más tiempo mantenga el fondo, dicha volatilidad va disminuyendo. Una vez evaluado y entendido su desempeño y volatilidad histórica, es necesario ver su desempeño relativo con respecto al referente correspondiente.

## Desempeño relativo

Es importante no sólo observar si el fondo en el año o en periodos cortos de tiempo, ha superado al referente, sino tener claro que lo realice en un periodo considerable de años, mediante el exceso en rendimiento, entendido como la evolución de la diferencia entre el rendimiento del fondo y el del referente. En este punto, es importante hacer notar que el desempeño del fondo de inversión con respecto al referente es válido en cualquier momento, ya sea en mercados a la baja o alcistas. Es decir, a pesar de que el referente se mantenga a la baja en un periodo y también el fondo, pero en menor magnitud, el desempeño relativo del fondo sigue superando al mismo.



## Es necesario evaluar el historial del fondo en términos de la tasa anual.

## Conclusiones

Ahora que ya sabes qué elementos observar para identificar los fondos más competitivos dentro de la industria, tales como su generación de ingresos, tipo de gestión y evaluación en el tiempo, podemos concluir que, independientemente la clasificación entre Deuda y Renta Variable, existen fondos con desempeño relativo superior a su referente y menor volatilidad al mismo.

**Si aún no inviertes en  
GBMHOMEBROKER,  
abre tu cuenta en:**

**[www.gbmhomebroker.com](http://www.gbmhomebroker.com)**

**55 5481 7888 | 800 427 6537**