



Federación
Iberoamericana
de Fondos de
Inversión

BOLETÍN INFORMATIVO

Edición No.2
JUNIO 2022

NOVEDADES FIAFIN

Brasil: Perfil de la industria de “Fondos de Inversión”

El mercado de fondos colectivos de inversión de Brasil es, por mucho, el de mayores dimensiones entre los países iberoamericanos. Al cierre de Abril 2022 su patrimonio administrado ascendía a US\$1,5 trillones (es decir 1,5 millones de millones de dólares), que se distribuyen entre 27.158 fondos, pertenecientes a 31.392.930 cuenta clientes. Ver cuadro. Es importante notar que la industria brasileña muestra una tendencia de crecimiento en el último año, pues al comparar dichas cifras con el corte de Abril 2021, todos sus datos reflejan variaciones positivas: 12,5%

en patrimonio; 14,4% en cuenta clientes, y 15,6% en cantidad de fondos, entre otros.

En cuanto a la distribución del patrimonio administrado entre las diferentes categorías de fondos, resalta que los Fondos de Corto Plazo o Mercado de Dinero, así como los Fondos Mixtos o Balanceados, comprenden cada uno el 25% de la industria. Es decir, la mitad del mercado de fondos se encuentra concentrado en estas dos categorías. Le siguen a estos, los Fondos de Renta Fija de Mediano Plazo (20%).

	Abril 2021	Abril 2022	Variación
Patrimonio Neto (AuM)	US\$1,33 trill.	US\$1,5 trill.	12,5%
Cantidad de gestores	744	846	13,7%
Cantidad de administradore	90	101	12,2%
Cantidad instituciones de custodia	43	48	11,6%
Cantidad de fondos	23.503	27.158	15,6%
Cantidad cuenta clientes	27.438.335	31.392.930	14,4%

ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) es la entidad que congrega a la industria de fondos de inversión, así como a otras entidades como bancos, gestoras, corredoras bursátiles, distribuidoras y administradoras de fondos. Su modelo de acción y organización gira en torno a cuatro compromisos: representar, autorregular, informar y educar.

En lo concerniente a la industria de fondos de inversión, su agenda actual de discusión incluye los siguientes temas:

- Criptoactivos: Elaboración de reglas para los fondos de inversión que tengan exposición a activos digitales. El interés inicial consiste en brindar mayor

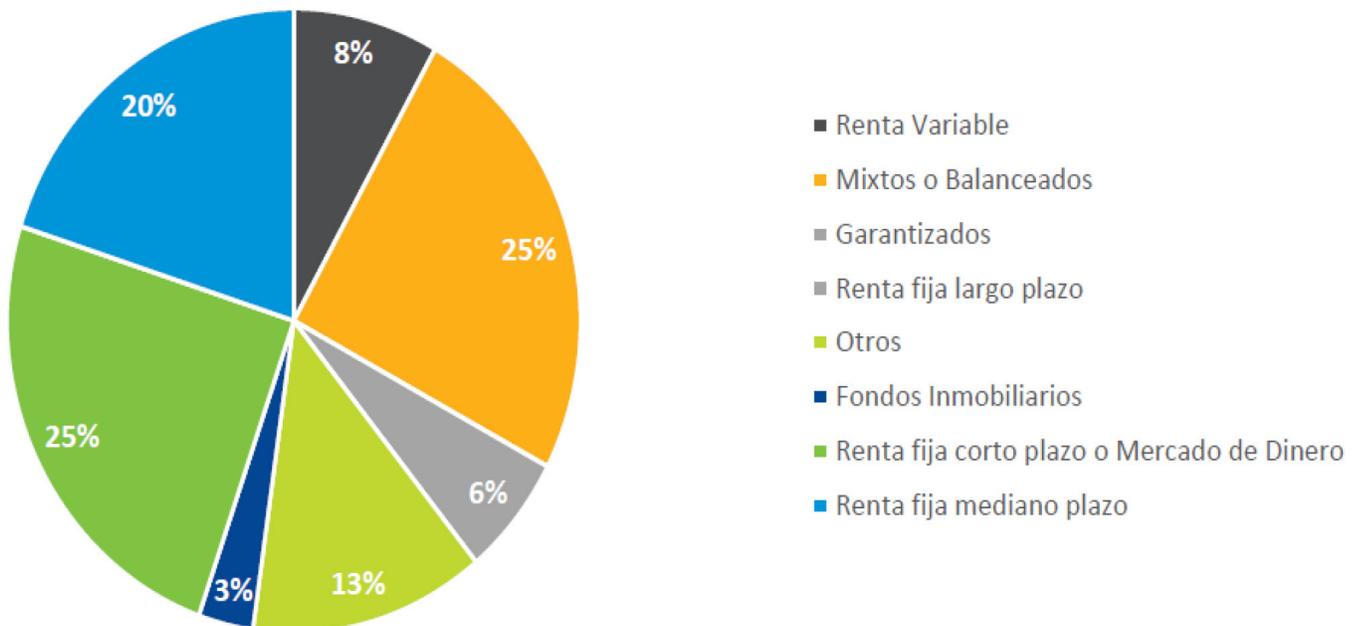
transparencia a los inversionistas sobre los factores de riesgo de estos fondos, así como la creación de un glosario con los principales términos.

- ASG: Establecer reglas para la identificación de los fondos sostenibles (acciones y renta fija ya publicados; otras categorías en proceso de elaboración o en consulta pública).

- Inversión en el exterior: Creación de una base de datos para una mayor transparencia de los activos internacionales.

Para más información del mercado brasileño de fondos de inversión, visite: www.anbima.com.br

PATRIMONIO NETO POR CLASE DE ACTIVOS



ACTUALIDAD FIAFIN

México: ¿Por qué invertir en fondos de inversión?

Hasta los inversionistas más sofisticados utilizan fondos de inversión como activo de diversificación, porque invertir en fondos es rentable y sencillo.

Durante décadas, la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles ha sido el lugar donde se agrupa todo el gremio bursátil mexicano. Su prestigio se ha construido por las voces de quienes sumamos para construir un país en el que las personas puedan tener acceso a más y mejores activos para gestionar su patrimonio. El dinero no crece en los árboles, así que cuidarlo y acrecentarlo es una tarea en la que todos multiplicamos.

Una de las labores más importantes de la AMIB es difundir información de los diferentes activos de inversión —entre ellos, los fondos de inversión—. Los fondos son vehículos de inversión, portafolios gestionados por profesionales, que tienen un marco

jurídico concebido para evitarle sinsabores a los inversores. Invertir en fondos es rentable, sencillo y seguro.

En México, actualmente, existen más de 600 fondos, es decir, existen casi cuatro veces más fondos de inversión que acciones de empresas mexicanas listadas en las bolsas de valores nacionales. Estos fondos son gestionados por 30 operadoras de fondos de inversión, todas autorizadas, reguladas y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. En diciembre de 2021 eran más de 3.75 millones de clientes los que gestionaban su dinero en fondos. El total de activos gestionados debe superar el 14% del PIB y la cifra sigue creciendo.



Fotografía con fines ilustrativos

Los fondos le permiten al pequeño y mediano inversionista acceder a un mercado que anteriormente estaba destinado para grandes fortunas. Actualmente existen fondos para todo tipo de inversores, desde conservadores hasta sofisticados; existen fondos de deuda gubernamental, deuda corporativa, renta variable mexicana y extranjera, algunos denominados en dólares, otros en euros. El abanico se adapta al objetivo de cada inversión.

Algunos inversionistas tienen la idea errónea de que los fondos son riesgosos, pero no hay nada más alejado de la realidad. Los fondos de inversión son una sociedad anónima de la que el inversor se vuelve socio al adquirir un título del fondo y en México nunca ha existido un fondo de inversión que haya quebrado. Soy un convencido de que no existen malos fondos de inversión, pero sí malas decisiones de inversión.

Tomar decisiones de inversión a veces es lo más difícil cuando no ha habido una orientación previa; en mi experiencia, 99% de la gente que tuvo una historia de éxito en la gestión de su portafolio de fondos, antes de

decidir en qué fondos invertiría primero alineó su perfil de inversionista con los fondos que mejor se adaptaban a su objetivo, horizonte y experiencia. No es una tarea sencilla, pero actualmente hay más información — mucha elaborada por las mismas operadoras de fondos que no sólo venden sus productos, sino que educan al inversionista—. Los mejores inversores son los que más se involucran con su inversión.

Aún existen muchos mexicanos que tienen su dinero en una cuenta de ahorro que no produce rendimientos o, en algunos casos, inversionistas que por falta de información únicamente adquieren algún pagaré bancario. Los fondos son el siguiente paso para poner a trabajar el dinero, y mientras más trabaja nuestro dinero, menos trabajamos nosotros.

Los intermediarios encargados de manejar el dinero proveerán un contrato flexible que le permite al cliente invertir y desinvertir cuando lo decida; la mayoría de los fondos tiene liquidez casi inmediata y en algunos casos pueden tardar algunos días en entregar los recursos.



Fotografía con fines ilustrativos



Fotografía con fines ilustrativos

Existen inversores que tienen la idea errónea de que los plazos fijos bancarios son más rentables versus los fondos de deuda —idea que es el resultado de dejar de lado al interés compuesto—. En el largo plazo, la capitalización diaria es más potente que el interés simple de un plazo fijo bancario.

Incluso los inversores sofisticados utilizan fondos como activo de diversificación. En el mundo, hay más de 80,000 fondos de inversión, casi el doble de empresas que cotizan en las diferentes bolsas de valores del mercado —son casi 43,000 las empresas listadas en las bolsas alrededor del mundo—.

Me llama la atención cuando escucho a alguien decir que quiere algo bueno, bonito y barato. En el caso de los fondos esas características están reunidas en el mismo lugar. Pocas cosas son tan gratificantes como ver crecer nuestro dinero y en el caso de los fondos podemos ver a diario cuál es el precio de nuestros títulos; cada semana las operadoras publican la cartera de valores que constituye el portafolio del fondo. De esta forma, sabemos en qué está invertido nuestro dinero y si

tenemos alguna duda o inquietud, podemos consultar el Prospecto de información al público inversionista, que contiene las reglas detalladas de cada fondo de inversión.

Cuando imparto alguna clase o conferencia, hay veces que debo buscar algún concepto para ejemplificar algo que está bien estructurado y suelo pensar en los fondos de inversión. Aunque ningún fondo puede asegurar un rendimiento futuro es sencillo buscar y encontrar los rendimientos históricos en el sitio Web de cada operadora o de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Creo que no está mal prometer, pero es mejor demostrar, y los fondos de inversión llevan décadas demostrando que son un excelente activo de inversión.

**Artículo publicado en la edición 53 del Boletín digital Valores por la Fortaleza de México de la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles (AMIB), Sección Relatos de Valor, pág 12-13, https://issuu.com/amibmx/docs/valores53_issuu. Autoría: Edgar Arenas Sánchez.*

Bolivia: Radiografía de la industria de Fondos de Inversión

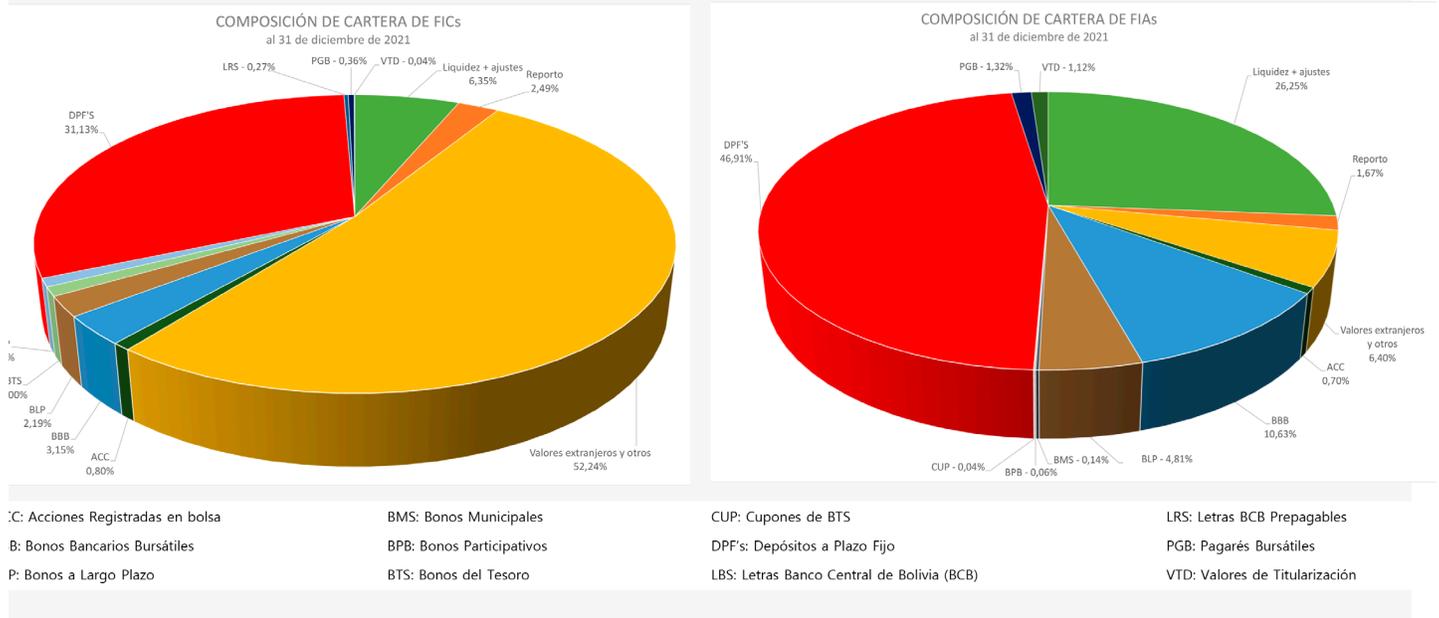
El mercado de fondos de inversión colectivos de Bolivia se caracteriza actualmente por la existencia de 15 administradoras y 71 fondos, que en conjunto administran un patrimonio (AUM) de US\$3.412 millones, que pertenece a un total de 102.878 cuenta clientes al término de diciembre 2021. Los fondos del tipo abierto, administran US\$1.316 millones, mientras los de tipo cerrado, US\$2.096 millones.

La industria ha venido en claro ascenso, al punto que en 2012 la relación UAM/PIB ascendía a un 4,49%,

mientras que actualmente representa un 8,93%.

El Gráfico 1 muestra la composición de la cartera de inversiones tanto de fondos abiertos como cerrados. En el primer caso (abiertos) la mayor concentración se ubica en Depósitos de Plazo Fijo (46,9%), seguido de instrumentos de liquidez (26,2%). Por su parte, en los fondos cerrados, la mayor representatividad la tienen Valores Extranjeros y otros (52,4%) y en segundo lugar los Depósitos a Plazo Fijo (31,1%).

Composición de la cartera de Fondos de Inversión



Fuente: Asociación Boliviana de Agentes en Valores

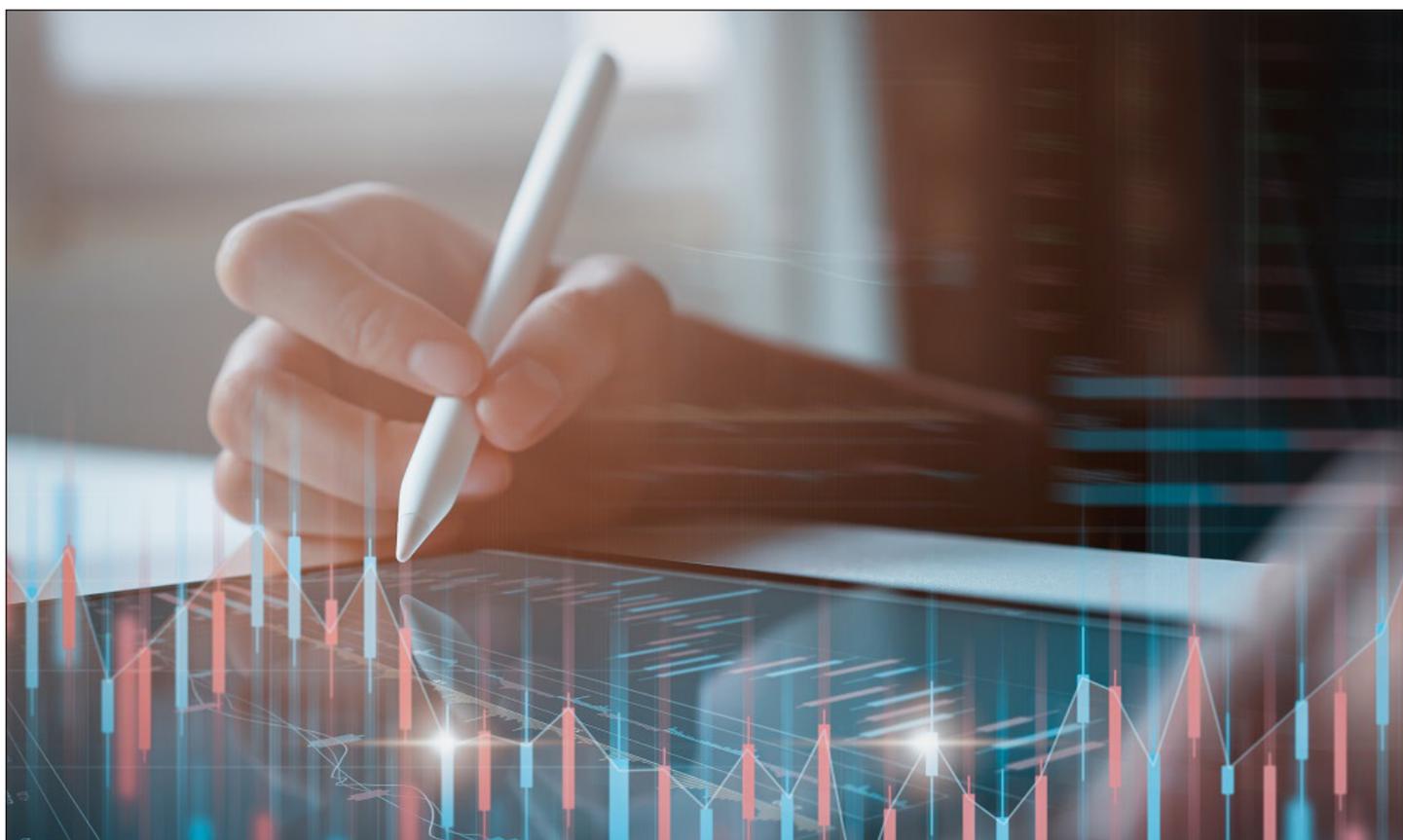
La industria enfrenta retos estructurales importantes, como escasas alternativas de diversificación, sobre todo en moneda extranjera. Esto conlleva a que los fondos deban recurrir a mercados del exterior, pese a tener mayores niveles de volatilidad.

Así mismo, existe un reducido conocimiento del público sobre el funcionamiento de los Fondos, mientras se tiene una fuerte competencia con los productos de ahorro bancario.

En el caso de fondos cerrados, prácticamente se encuentran concentrados entre inversionistas institucionales (AFPs), mientras que en los abiertos si

poseen una mayor diversidad de tipos de inversores. En momentos de alta liquidez los bancos suelen invertir en los fondos abiertos, con la precaución de ser inversiones poco estables en el tiempo.

Otro reto es la sustitución de la documentación física en operaciones como compra y rescate de cuotas, entrega de reglamentos internos, prospectos, etc., por la operación electrónica, lo cual depende de la emisión de leyes al respecto. Así mismo se adolece de normativa específica y especializada para fondos de inversión de activos no financieros, y para inversionistas calificados.



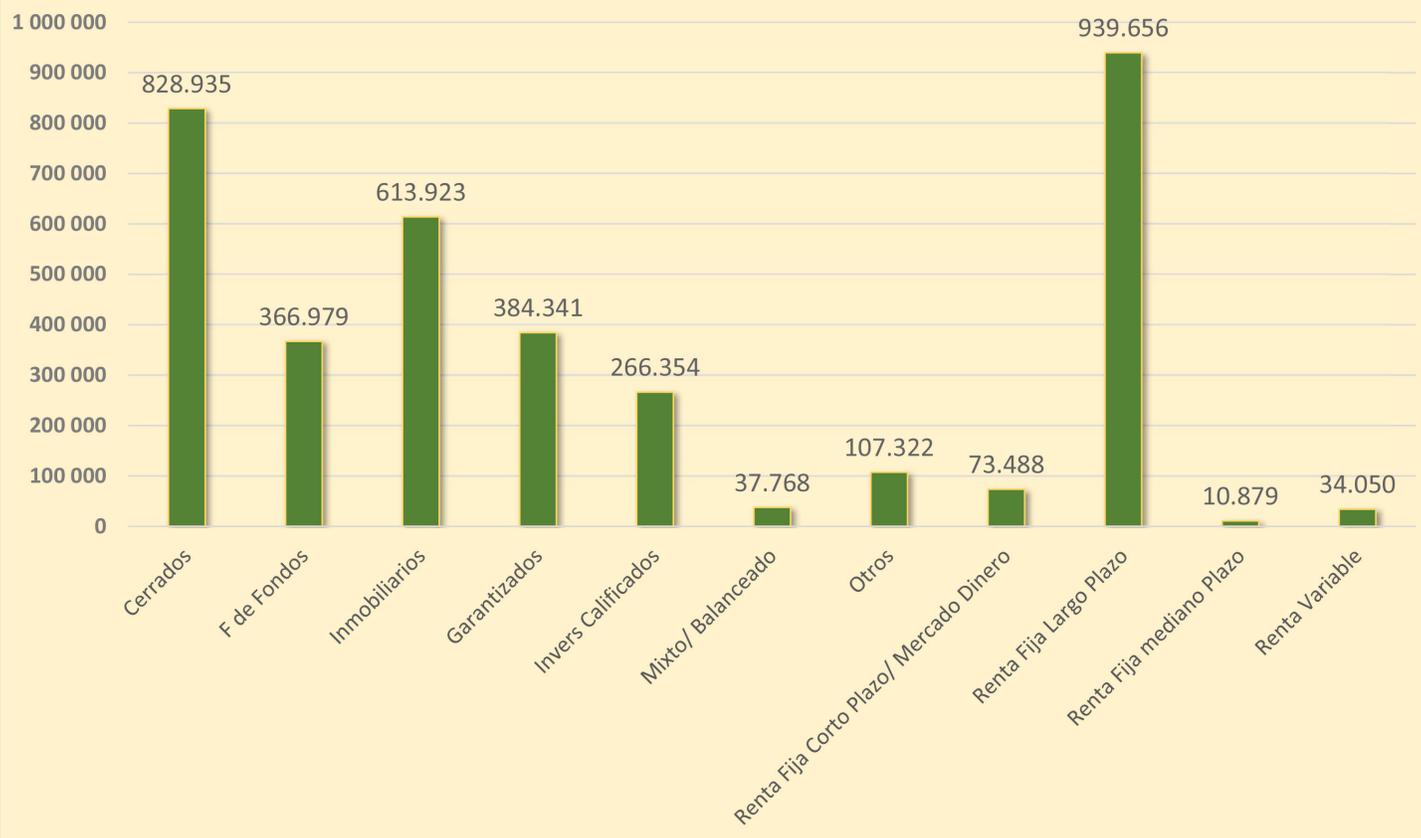
Fotografía con fines ilustrativos

ESTADÍSTICAS FIAFIN

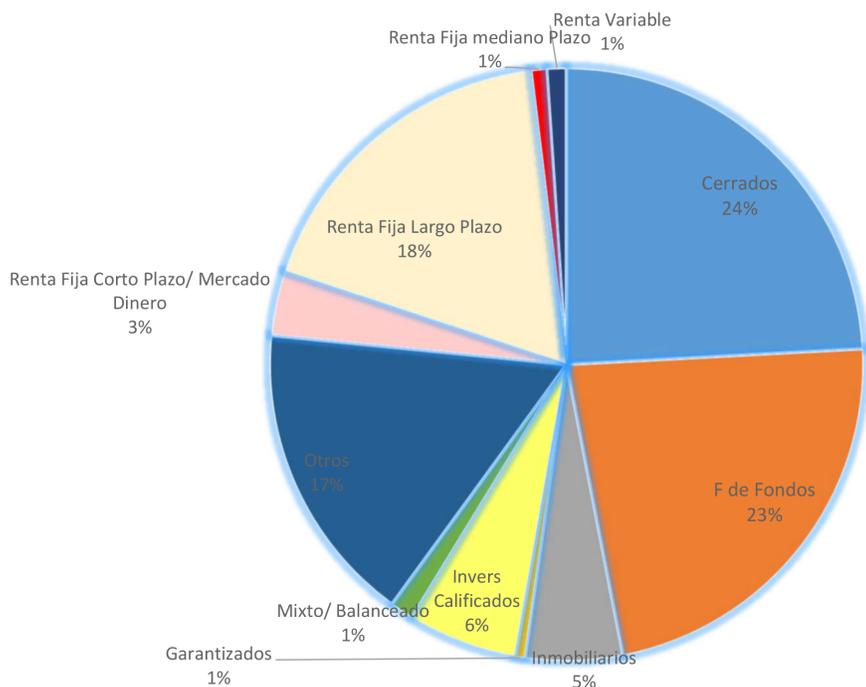
FIAFIN: Cantidad de Fondos Colectivos de Inversión por categoría de fondo.
Al 31 de marzo de 2022.



**FIAFIN: Patrimonio de Fondos Colectivos de Inversión, según categoría de fondo.
Al 31 de marzo de 2022. Millones de US\$**



**FIAFIN: Cuenta Clientes de Fondos Colectivos de Inversión por categoría de fondo.
 Al 31 de marzo de 2022. Porcentajes.**



■ Cerrados 21.887.358	■ Invers Calificados 5.415.466	■ Renta Fija Largo Plazo 16.310.244
■ F de Fondos 20.664.173	■ Mixto/ Balanceado 1.151.422	■ Renta Fija Mediano Plazo 771.464
■ Inmobiliarios 4.789.096	■ Renta Fija Corto Plazo/ Mercado Dinero 3.192.290	■ Renta Variable 967.182
■ Otros 15.002.225	■ Garantizados 475.963	

MÁS INFORMACIÓN

Comités permanentes FIAFIN

La Federación ha conformado un grupo de comités de trabajo permanentes para abordar temas de interés. En caso de requerir información, hacer comentarios o sugerencias, les indicamos a continuación el nombre y contacto para dichos comités:

- **Comité de Conferencia Anual:** Argentina, Panamá, Perú y México. Contacto: eduardo.caballero@norfolkfg.com
- **Comité de Educación Financiera:** Brasil, Chile y Ecuador. Contacto: mossa@aafm.cl
- **Comité de Autorregulación:** Brasil. Contacto: tatiana.itikawa@anbima.com.br
- **Comité de Gobernanza:** México. Contacto: ereyes@amib.com.mx
- **Comité de Comunicaciones:** México, Perú, Chile y Costa Rica. Contacto: fosorio@estudioosorio.com

Directorio FIAFIN

- **Presidenta:** Mónica Cavallini. AAFM. Chile
- **Vicepresidente:** Jose Carlos H. Doherty. AMBIMA. Brasil.
- **Director:** Ernesto Reyes-Retana. AMIB. México.
- **Secretario:** Fernando Osorio. FMP. Perú.
- **Tesorero:** Santiago Sicard. ADOSAFI. República Dominicana.

NUESTROS ASOCIADOS

