4 El Financiero

jWALISIS

Sackáua deJwcnton y Brazas Personan 7 dejuliode2010

Fondos de mercados emergentes, opción obligada en un portafolios diversificado
• Aún con sus rezagos, los países en
desarrollo siguen siendo el motor de la economía mundial

• Estas naciones representan 80 por

ciento de la población y más del 50 por ciento del PIB global

• Principal Financial México lanzó al
mercado el Principal Emerging

Markets Pemerge

Adriana Rodríguez Canales

a crisis económica vivida en los últimos dos años

dejó graves estragos en economías que por tradición se consideraban excelentes opciones para invertir. Esto ha abierto la puerta para que los inversionistas vol-teen hacia los llamados países emergentes, que aún con sus posibles rezagos siguen siendo el motor de la economía mundial, pues representan 80 por ciento de la población, y más del 50 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) del mundo.

Aunque en este momento se están creando productos que buscan aprovechar la buena imagen de dichas economías, para Roberto Cano, director general de Fondos de Inversión de Principal Financial México, el invertir en renta variable de mercados emergentes debe ser una obligación en un por-tafolio bien diversificado, y no una opción de moda.

"Las diferentes categorías, llámense renta fija, de corto
o mediano plazo, renta variable en México o en Estados Unidos, por mencionar algunas, deben ser parte impor-tante en el portafolio de un inversionista. Para que un por-tafolio se considere diversificado, la renta variable de paí-ses emergentes debe ser un ingrediente indispensable en nuestra receta.

"Definitivamente, los países emergentes son una catego-ría que está tomando más relevancia, debido a que estas eco-nomías siguen presentando un buen desempeño, son la fá-brica y el generador de muchos sectores y emisoras, y tienen una gran participación en distintas actividades económicas. Pero estos fondos no deberían considerarse un producto de moda", comentó.

Agregó que uno de los grandes errores que persisten en la industria de fondos, es que se siguen conceptualizando pro-ductos como modas, cuando en realidad la única forma de garantizar rendimientos atractivos a un ahorrador es a través de la diversifícación y la permanencia a mediano y largo pla-zos (de dos a cinco años).
"La renta variable de países emergentes, continuó, no de-be ser un producto de moda, y tampoco preponderante en el portafolio de un cliente, porque no hay un producto o una región que sea ganador de forma permanentemente.
"Si hablamos de un ahorrador recurrente, que tienen en-tre 100 mil y 150 mil pesos y no requiere de liquidez inme-diata, podemos calcular que entre un 10 a 15 por ciento de este capital estará en renta variable de países emergentes", explicó el experto.
Ante el desconocimiento que aún prevale en el mercado mexicano sobre la forma de operar de los fondos de inver-sión, Cano comentó que el participar en un fondo que repli-que un índice es una de las formas más fáciles y seguras de in-vertir en el extranjero.
"En primer lugar son fondos regulados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; en segundo, son servicios

muy sencillo y fáciles de supervisar, ya que los resultados que genera determinado índice son de conocimiento públi-co, lo que hace muy transparente la operación de estos fon-dos; y en tercer lugar, permiten a los pequeños y medianos inversionista el acceso a una gran variedad de empresas y sectores extranjeros que de forma individual no tendrían", detalló.

Fondo Pemerge

Recientemente, Principal Financial México lanzó al mer-cado el Principal Emerging Markets Pemerge, que replica al Morgan Stanley Composite Index de mercados emergentes. El fondo está integrado, en 85 por ciento, por los 10 países que sobresalen en el grupo de los 30 de mercados emergen-tes oficiales: China, Brasil, Corea del Sur, Taiwán, Sudáfri-ca, India, Rusia, México, Israel e Indonesia.

"El Morgan Stanley Composite Index está construido con aquellos países que tiene mayor representación desde el punto de vista del tamaño de su economía, de participa-ción en el PIB mundial, así como la mayor cantidad de emisoras.

"Por ejemplo, hablamos de tener acceso a empresas brasi-leñas como Embraer, que es la tercera exportadora y cons-tructora de aviones más grande del mundo; a Petrobras, em-presa petrolera que ha tenido un gran desempeño en los últi-mos años; o, en el caso de oriente, a China Telecom, empre-sa de telecomunicaciones que da servicio a más de 30 millo-nes de suscriptores; y Samsung, coreana líder en la fabrica-ción de televisores", resaltó Cano.

"A nivel país tenemos a India, por ejemplo, que es el sépti-mo más grande del mundo y con una de las ofertas de soft-ware más atractivas; y a Rusia, que dentro de los países emer-gentes es de los más extensos del mundo, con un excelente ni-vel educativo, y que además cuenta con una gran oferta de re-cursos naturales como petróleo y gas", finalizó. (8)

finaccess

Fondo s de Inversió n

/ tmeeess AXESPAT
LATÍN 2, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

EmUlón

r —
CHD

1
95

1
IS

M

1

D1SP
D2SP
D2SP

L_

IS

Sartt Valor Mercado

CHEQUERA DOLARES

CHEQUERA DOLARES 3544034

CEDEVIS

BPA182
BONOS

MEXA88
PEMER05
PEMEX

CERTIFICADO BURSÁTIL

MU

BONOS

150611
171214

UMS

160915
121203
150315

REPORTOS

BPA182 141211

TOTAL CARTERA

ACTIVO NETO

166,461,088
166,461,088

7,726,521
7,726.521

4,966,080
10,648,185
18,614,265

37,155,619
25,732,343
6,825,949
69,713,911

37,100,760
37,100,780

296,616,545

296,457,584

%

I

56.12
56.12

I

2.60
2.80

1.67
3.59
5.26

12.53
86 8
2.30
23.50

I

I

1

12.51
12.51

100

fl naccess AXESMP
LATÍN 3, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

Emisión Serle Valor Mercado %
I TIT DE DEUDA EMISORAS EXT.
D8~""
D8
D8

CARGILL
MLMXN
TMCC

1-08
1-07
1-07

57,777.922
62.130.757
46.868.673
166,777,352

10.64
11.45
8.63
30.72
I ! FIN MULTILATERALES
Jl
Jl

CABEI
CAF

3-07
07

23.961.804
55,332,468
7S.294.272

4.41
10.19
14.61
I 'IFICADO BURSÁTIL
91
91
91
96
95

GMACFIN
DAIMLER
GPROFUT
FNCOT
PEMEX

07
09
04
10
10-3

18.053,795
3,017,349
5.128.493
50.143.958
33.229,797
109,573,392

333
0.56
0.94
9.24
6.12
20.19
I OBLIGACIONES
Q

I IS
S

BACOMER

BPA182
UDIBONO

06

BONOS
130613
101223

6.140.233
6,140^33

19,934,841
42.330,933
62,285,774

1.13
1.13

I 3.67
7.80
11.47

| IS BPA182 141211 118,793,709 21.88

TOTAL CARTERA

ACTIVO NETO

ESCALA DE CALIFICACIONES DE RIESGO

FINACCESS MÉXICO, S.A. DE C.V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

CARTER A DE VALORE S A L 30 D E JUNI O DE 2010

(CIFRAS EN PESOS)

RIESGO CREDITICIO

Calidad y diversifcación de los activos
del portafolio, fuerzas y debilidades de
la administración y capacidad operativa

AAA
AA
A""
BBB
B

Sobresaliente
Alto
Bueno

Aceptable
Bajo
Mínimo

Riesgo de Mercado

Sensibilidad ante las
condiciones cambiantes
en los factores de mercado

Moderada

Alta '

Muy Alta

Clasifcación y Calificación de Riesgo

AXESfW

AXESMP

AXESCP

Mediano Plazo

Mediano Plazo

Espadañado Gubernamental Corlo Plazo!

AAA/5F

AA/4F

AAA/2F

Califcación establecida bajo los términos y condiciones de
la Cir. 12-22 Bis 7 emitida por la C.N.B.V.

Caseaciones otorgadas por Fitch IBCA México, S.A. de C.V,
bajo los términos y condiciones establecidos por la C.N.B.V

AXESCP

AXESMP

AXESPAT

VAR

ESTABLECIDO

0.015%

0.440%

3.500%

VAR

PROMEDIO

0.007%

0.009%

3.220%

'El presante estado de valuación de cartera de inversión, se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de valores con fundamento en el articulo 76 de la ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicadas de manera consistente, encontrándose retejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben"

MIGUELALVAREZDELRIO
POR LA OPERADORA ADMINISTRADORA

CARLOS H. RODRÍGUEZ GIACINTI
DIRECTOR DE LAS SOCIEDADES

finaccess AXESCP

LATÍN 5, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

Valor Mercado

BPAS
BPAS
BPAS
BPAS
BPAS
BPAS
BPA182
BPA1B2
BPA1B2
BPA182
BPAT
BPAT
BPAT
BPAT

100701
100819
101202
110428
120112
120404
120322
120614
121213
130613
120322
110922
110804
120503

50,178,111
350,260,141
100,133,282
199,970.868
100,095,627
100.058,870
30.305,132
20,989,633
79,828,103
59.804,524
69.921,403
35,793,627
70,408,522
50,248,768
1,317,996,811

3.10
21.65
6.19
12.36
6.19
6.19
1.87'
1.30
4.94
3.70
4.32
2.21
4.35
3.11
SI.49

TOTAL CARTERA

ACTIVO NETO

299.462,415
299,482,415

1,617,449,226

1,616,716,693

18.51
18.51

finaccess
Fondos de Inversión

Convierte tu Ahorro... en Inversión

(©5081-1010 © 01 800 5081-100

www.finaccess.com. mx

Guillermo González Camarena 1600

Piso 7, Col. Santa Fé, México 01210, D.F