

Comportamiento de las principales economías y bolsas del mundo

Te damos a conocer detalladamente los hechos que hoy en día ocurren en el mundo y cuyos cambios podrían influir directamente en la bolsa.

La reciente temporada de invierno en el hemisferio norte ha afectado significativamente el desempeño de la economía estadounidense, generando una caída de 2.9% en la producción durante los primeros tres meses del año. Sin embargo, recientes indicadores económicos muestran cierta recuperación, lo cual indica que la caída en la producción sería tan solo un efecto temporal. En particular, el empleo y las nuevas órdenes de bienes de capital siguieron mejorando, acumulando tasas de crecimiento positivas en lo que va del año.

En Europa, el Banco Central optó por establecer una tasa de interés negativa para sus depósitos, una importante medida de provisión de liquidez dirigida a combatir las expectativas de deflación y mejorar las perspectivas económicas para esta región. Adicionalmente, el sector público ha ido reduciendo sus desbalances fiscales, lo cual, sumado a la disminución de la tasa de desempleo y su efecto positivo para las perspectivas de las familias, ha permitido que la actividad económica siga mejorando gradualmente.

Por otro lado, las exportaciones en China siguen recuperándose como resultado de una mayor demanda de países avanzados, en respuesta a las graduales mejoras en la actividad económica mencionadas anteriormente. Sin embargo, la inversión sigue desacelerándose producto del deterioro del sector inmobiliario, con lo cual, la actividad económica podría mostrar un menor ritmo de crecimiento este año. El resto de economías emergentes (especialmente en Latinoamérica) mostraron señales de desaceleración; producto de mayores costos financieros, un menor flujo de capitales y menores exportaciones a causa de la desaceleración de la economía China.

En el primer semestre del año, las bolsas de mercados desarrollados mantuvieron el desempeño positivo visto durante el año pasado, observando un incremento en la bolsa de EEUU (S&P 500) y de Europa (Eurostoxx 50) de +6.05% y +3.84%. Por otro lado, las bolsas de mercados emergentes han logrado estabilizarse y en algunos casos ya vemos rendimientos positivos en el año, sobre todo en Latinoamérica. La bolsa de China (Shanghai Composite) rindió durante el periodo -5.57%, mientras que la bolsa de Brasil (Bovespa), la bolsa de Chile (Ipsa) y la bolsa de Perú (Igbvl), lograron rendimientos (en Dólares Americanos) de +10.28%, -0.40% y +5.79% respectivamente. Las materias primas, muy ligadas al comportamiento de la economía China, obtuvieron rendimientos mixtos en el periodo. Para el caso del cobre, se observó una caída de -4.83%, mientras que el zinc se apreció +7.88%. Asimismo, las tasas de interés de los bonos de EEUU a un plazo de 10 años sufrieron una disminución importante.

Comportamiento por cada fondo de inversión

Nuestro fondo **Capital Creciente**

Ha logrado rendir 6.12% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 5.22% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014 incrementamos la exposición en instrumentos de renta variable, diversificándonos en los mercados de Estados Unidos, Europa y mercados emergentes en general, viéndose así beneficiado por el aumento en las distintas bolsas en los últimos meses. Adicionalmente, el componente de renta fija de nuestros fondos también se incrementó durante el periodo, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo.

Nuestro fondo **Crecimiento de Largo Plazo**

Ha logrado rendir 4.61% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 4.34% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014 incrementamos la exposición en instrumentos de renta variable, diversificándonos en los mercados de Estados Unidos, Europa y mercados emergentes en general, viéndose así beneficiado por el aumento en las distintas bolsas en los últimos meses. Adicionalmente, el componente de renta fija de nuestros fondos también se incrementó durante el periodo, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo.

Nuestro fondo **Conservador**

Ha logrado rendir 5.81% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 5.10% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014 mantuvimos la exposición en instrumentos de renta variable en los mismos niveles anteriores, para mantener el riesgo controlado en los portafolios. Así, el fondo se benefició por el aumento en las distintas bolsas en los últimos meses. Adicionalmente, el componente de renta fija de nuestros fondos también se incrementó durante el periodo, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo.

Nuestro fondo **Controlado**

Ha logrado rendir 4.82% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 4.33% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014 mantuvimos la exposición en instrumentos de renta variable en los mismos niveles anteriores, para mantener el riesgo controlado en los portafolios. Así, el fondo se benefició por el aumento en las distintas bolsas en los últimos meses. Adicionalmente, el componente de renta fija de nuestros fondos también se incrementó durante el periodo, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo.

Nuestro fondo **Rentabilidad Garantizada**

Ha logrado rendir 2.34% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 2.00% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014, incrementamos la exposición de renta fija de nuestros fondos, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo. Reducimos considerablemente los saldos de caja para poder aumentar la exposición en bonos de corto y mediano plazo, siempre manteniendo el riesgo controlado para cumplir los objetivos de rentabilidad ofrecidos.

Nuestro fondo **Portafolio Garantizado**

Ha logrado rendir 2.04% en el periodo de diciembre 2013 – junio 2014 y 1.75% en lo que va del presente año. Durante el primer trimestre del 2014, incrementamos la exposición de renta fija de nuestros fondos, básicamente con instrumentos de deuda de Latinoamérica, lo que permitió aumentar la rentabilidad obtenida gracias al buen desempeño de los bonos denominados en dólares durante el periodo. Reducimos considerablemente los saldos de caja para poder aumentar la exposición en bonos de corto y mediano plazo, siempre manteniendo el riesgo controlado para cumplir los objetivos de rentabilidad ofrecidos.