

“La regulación para el mercado de sociedades de inversión es adecuada; sin embargo, falta que la competencia deje de estar vendiendo tasas y venda más consejo financiero”.



## Las grandes fortunas se han hecho en el largo plazo

Isabel Mayoral Jiménez

**P**ara entrar en un plan de inversión, primero hay que establecer prioridades. Y éstas van desde comprarse una casa, un auto, casarse, viajar y/o enviar a los hijos a una buena universidad.

Una vez que se tenga esa lista, hay que entender la capacidad de ahorro que tiene cada uno y ser muy realistas. “No es posible que una persona quiera ser millonaria y gastarse todo su ingreso cada mes”, dice David Buenfil.

El Director de la Operadora de Sociedades de Inversión Skandia recomienda hacer un plan y ver cuánto se quiere ahorrar. En función de eso hay que ser fiel a una estrategia, porque si el plan es invertir a un plazo de 10 años es ilógico que toda la inversión esté colocada en deuda, porque el costo de oportunidad es demasiado grande.

“Hay que estructurar un portafolio que nos haga sentir cómodos, y el inversionista debe reconocer con sinceridad si se asusta cuando la bolsa cae 10% o entiende claramente que su plan de inversión es a 10 años. Las grandes fortunas en este país se han hecho en el largo plazo y hay que tener esa estrategia”.

Explica que largo plazo pa-

ra el inversionista mexicano es de tres años hacia delante, mientras que para el europeo es a partir de los 10 años.

### El mexicano sí ahorra

“El mexicano sí ahorra. En Skandia nuestra gran base de clientes ahorra mensualmente 3,000 o 4,000 pesos en fondos de manera constante, además de que contamos con clientes que tienen inversiones de 50,000 o 100,000 pesos, o de 10 o 20 millones de pesos.

“Lo importante es que mucha gente está más enfocada a formar un patrimonio y entender que todo se debe hacer con disciplina; de lo contrario, nunca ahorrará. A veces no tenemos dinero porque no hemos dado el primer paso y debemos empezar algún día”.

Destaca que también hay que entender cuando la gente dice que su salario no le alcanza para ahorrar. “Ahí, nuestro consejo financiero es decirle a la gente ‘analicemos tus ingresos y egresos’ y para que puedas ahorrar o subes el ingreso o bajas el egreso (lo que gasta)”.

Una persona debe analizar muy bien si los gastos que tiene son indispensables o no, y ser muy claros. “Nuestros consejeros tienen una herramienta que le ayuda al cliente

a diagnosticar esa situación, pero si de plano no pueden subir su ingreso, buscar otro trabajo, o algún programa que les permita crecer profesionalmente.

“Ya sería algo más personal en el diseño de las estrategias de cada persona, pero creo que la gente en general puede ahorrar, apretándose un poco el cinturón. Por ejemplo, no gastar todo el aguinaldo. Alguien que pueda ahorrar 10% de lo que recibe del fondo de ahorro podría comenzar a tener algo interesante, si es 50% tendría 200,000 o 300,000 pesos en 10 años”.

No hay que ver el ahorro como un sacrificio, asevera. “O se lo hace o se juega el futuro en una ruleta. Hay que estructurar muy bien las prioridades, estoy convencido de que si mucha gente realiza esa lista, el sacrificio no es tan malo”.

### Sólo pierden oportunidades

Además, advierte de gente que tiene dinero en el banco y sólo está perdiendo oportunidades. Si una persona tiene sus ahorros en el banco es por desconocimiento, porque se siente más seguro o tiene temor de explorar nuevas opciones.

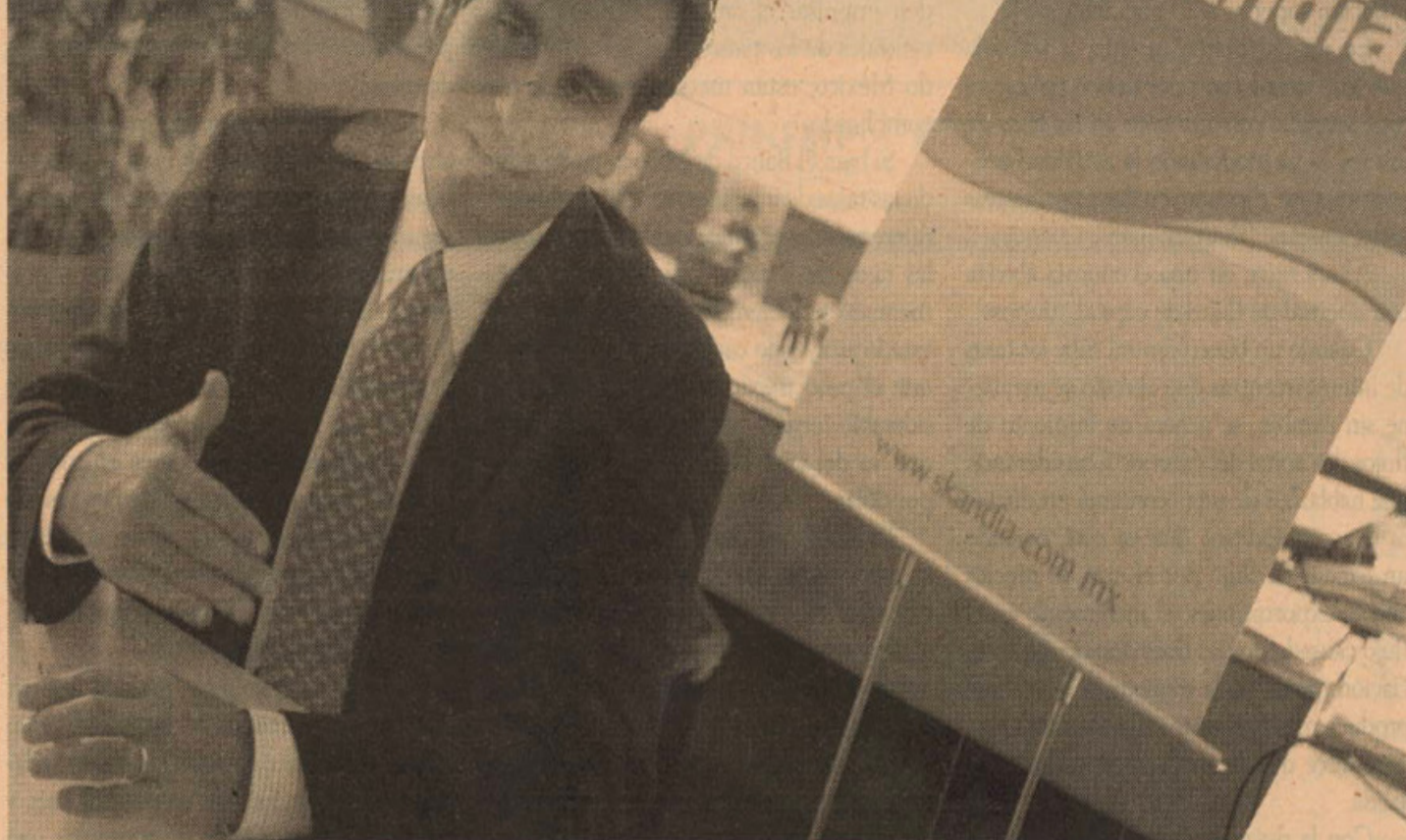
Sin embargo, cada vez más

entender que hacer dinero por hacerlo no es un fin, hay que ponerse metas".

en economías sustentables.

"Serán cuatro fondos: Regional European Best Ideas, que selecciona los 10 mejores administradores de fondos de renta variable en Europa y, a su vez, cada uno selecciona sus 10 mejores acciones, que se integran en el fondo; estará el sectorial, que irá cambiando conforme evolucionen los sectores en los que participe, y tenemos un par de fondos que serán estrategias innovadoras que minimizarán cualquier repercusión en capital".

En estos fondos podrán participar todos los clientes, desde el que participe con 1,500 pesos mensuales hasta el que entra con montos de 75,000 y más. "Nosotros no discriminamos. Si una persona quiere entrar con poco dinero lo puede hacer, pero debe comprometerse a ahorrar mensualmente para lograr su objetivo, porque queremos ayudarles a formar su patrimonio, cumplir sus metas y sus sueños".



Fotos: Claudia Arechiga.

personas están tomando en cuenta sus finanzas personales y ven más el mediano y largo plazo. "Cuando empezamos, y todavía ahora, fue convencer al público inversionista que debía pensar más allá de 6 meses y hacer una estrategia, una planeación de sus finanzas a mediano plazo por lo menos a tres años. Si logramos cambiar esa mentalidad de corto plazo, habremos dado un gran paso".

Destaca que la gente todavía invierte a plazos cortos y 85% del mercado de fondos de inversión se concentra en deuda gubernamental al corto plazo. "Esto se debe al antecedente de épocas de inflación elevada, pero estamos en un momento distinto, con inflación estable, y si no piensa en el largo plazo, su patrimonio no va a crecer".

Además, el peso está fuerte, hay estabilidad económica y la gente puede comenzar a planear, tener una visión de que a lo mejor no estaría mal pensar que su hijo estudie en una buena universidad, pero para ello requiere ahorrar determinada cantidad de dinero.

"En México, la cultura financiera es muy baja o inexistente en algunos casos, pero en Skandia lo que estamos haciendo es culturizar a la gente en sus finanzas personales, pero es necesario llevarla de la mano y es lo que buscamos con nuestros seminarios. Más que vender un fondo proporcionamos un concepto de planeación financiera integral, y esto va de la mano con entender los riesgos.

Resalta que el mercado de socie-

dades de inversión está muy regulado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), y mucha gente quiere asegurarse que tendrá un rendimiento igual al que otorga un pagaré bancario.

"Por ley no podemos asegurar rendimientos, pero la realidad es que no ha habido ningún año en que un fondo de deuda conservador haya dado menos de 5 por ciento.

"Tenemos la filosofía de no comprometer el dinero de ningún cliente; ofrecemos una estrategia de portafolios, que sea la más acorde con el perfil de cada persona, y le damos asesoría para que logre sus metas financieras y en función de ello diseñamos su portafolio".


### Estrategia y compromiso

Si una persona quiere ahorrar 10,000 en dos semanas recomienda que mejor vaya a un banco, pero si quiere tener 1 millón de pesos a lo largo de 10 años se le busca una estrategia para que logre su meta y "tiene que ser de la mano con un compromiso de mediano y largo plazo".

Skandia ofrece fondos de inversión de distintas operadoras y cuenta con una aseguradora, cuyo rol es complementario a las inversiones. "En cualquier buena estrategia patrimonial hay que tener un seguro de vida. La idea es que la gente llegue a lograr sus objetivos en el camino de todas formas tiene cubierta su meta. No ofrecemos el seguro de vida solo, siempre va liga-

do a una sociedad de inversión".

David Buenfil comenta que en breve lanzarán ofertas innovadoras que le darán acceso al inversionista mexicano, en general a sectores como el de tecnología en el mundo o maderas. A través de los fondos de inversión podrán participar



## Schroders

Schroder Investment Management S.A. de C.V.  
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión  
Av. Paseo de las Palmas 425 Piso 11 Lomas de Chapultepec, C.P. 11000 México D.F.  
Tel. (55) 1100-1030 www.schroders.com.mx

Schroders Acciones Europeas (S-EUROV)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	388,577	172,112,159.91	98.31
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Accomtia			4.1%		
	Total			3.9%		
	Suez			3.8%		
	Almaz			3.5%		
	E.ON			3.5%		
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria			3.5%		
	Telefonica			3.2%		
	ING Group			3.0%		
	Wend Universal			2.7%		
	Santander			2.6%		
	Otras 49 posiciones			63.7%		
	Liquidez			2.1%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0154069		74,516	1,107,940.77	0.69
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					173,300,800.68	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					173,300,800.68	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						
Schroders Acciones Norteamericanas (S-USEQV)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	1,937	1,642,228.77	98.52
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Procter & Gamble			3.6%		
	Exxon Mobil			3.0%		
	AT&T			2.7%		
	ConocoPhillips			2.6%		
	ANG			2.5%		
	Microsoft			2.5%		
	Baxter International			2.4%		
	Johnson & Johnson			2.2%		
	Anheuser-Busch Companies			2.0%		
	J.P. Morgan Chase			1.9%		
	Otras 25 posiciones			73.0%		
	Liquidez			1.0%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0357596		2,394	24,738.37	1.48
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					1,666,965.14	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					1,666,965.14	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						
Schroders Acciones Asiáticas (S-ASIAV)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-IFCA	LX	NA	1,718,772	213,042,476.91	89.66
<b>Mayores Posiciones</b>						
	China Mobile (Hong Kong)			6.0%		
	Sino Pacific			3.5%		
	TMSC			3.4%		
	Jardine Matheson Holdings			2.4%		
	China Construction Bank			2.4%		
	Shinagae			2.3%		
	Cathay Financial Holding			2.2%		
	Samsung Fire & Marine Insurance			2.2%		
	HONG KONG Precision Industry			2.1%		
	Shanghai Asia			2.0%		
	Otras 16 posiciones			69.5%		
	Liquidez			1.9%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0357608		2,208,003	34,047,365.11	15.14
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					237,089,842.02	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					237,089,842.02	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						

Schroders Deuda Asiática (SDASIAF)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	41,342	5,504,413.95	98.25
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Swire Pacific			18.8%		
	Indonesiatic			14.5%		
	Singaporeair			14.1%		
	Republic of Philippines Bonds			10.0%		
	Malaysian Gov Bonds			9.1%		
	Otras 10 posiciones			28.3%		
	Liquidez			11.5%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0357551		3,546	40,705.84	0.74
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					5,545,119.79	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					5,545,119.79	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						
Schroders Deuda Europea (S-EUROSP)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	123,823	25,314,229.49	98.64
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Italy Govn Polonari Del Tesoro 4% 01/03/2010			10.7%		
	Italy Government Bond 3.5% 15/03/2011			7.9%		
	Greek Government Bond 3.9% 20/02/2011			7.0%		
	Netherlands Government Bond 4% 15/02/2018			6.7%		
	France Government Bond 4.25% 15/02/2012			5.6%		
	Otras 44 posiciones			58.7%		
	Liquidez			1.9%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0154094		21,725	345,157.06	1.36
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					25,659,386.55	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					25,659,386.55	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						
Schroders Deuda Estratégica Internacional (S-INTERF)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	4,617	5,487,878.68	99.18
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Sweden Government Bond 5.5% 08/10/2012			7.7%		
	Greenie Mac 5% 15/02/2008			5.9%		
	Greenie Mac 5.5% 15/02/2004			5.3%		
	Fredie Mac 5.5% 15/02/2004			3.4%		
	Malaysie Government Bond 3.889% 13/04/2010			2.2%		
	Otras 74 posiciones			67.2%		
	Liquidez			6.0%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0357579		4,419	45,652.38	0.83
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					5,533,531.06	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					5,533,531.06	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						
Schroders Deuda Norteamericana (S-DOLARF)						
Cartera de valores al 30 de mayo, 2008						
Tipo Valor	Emisor	Serie	Call./Bursatilid.	Cart. Títulos	Valor Razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS</b>						
56SP	SCH-ELCA	LX	NA	79,495	13,111,707.86	99.79
<b>Mayores Posiciones</b>						
	Fredie Mac 5.5% 15/02/2007			6.8%		
	Greenie Mac 5.5% 15/02/2004			5.3%		
	United States Treasury Note 4.5% 30/11/2011			5.8%		
	United States Treasury Note 2.12% 30/04/2010			5.5%		
	Greenie Mac 1 Paid 5% 15/02/2004			5.4%		
	Otras 51 posiciones			55.9%		
	Liquidez			14.5%		
	Total			100.0%		
<b>BANCARIOS</b>						
CIE	BANSAN	0357611		2,611	26,870.57	0.21
<b>TOTAL DIRECTO</b>						
					13,138,578.43	100.00
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>						
					13,138,578.43	100.00
CLASIFICACION AGRESIVA						

El presente estado de valuación de carteras, se formula de conformidad con los criterios de Contabilidad para Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 75, 77 y 80, fracción I de la Ley de Sociedades de Inversión de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, exceptuándose aquellas las operaciones con valores electos por la Sociedad hasta la fecha antes mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a normas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.  
El presente estado de valuación de carteras fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.  
L.C. Julio Zetina Alvarez