

**NACE ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS (AAFM)**

# Impulsarán que las personas inviertan en fondos mutuos de mayor rentabilidad

Hoy la mayor parte de dinero en fondos mutuos está invertida en productos de corto plazo. Gremio presentó propuesta normativa para flexibilizar acceso a licencia de distribución de fondos.

**MARCO ALVA PINO**  
marco.alva@diariogestion.com.pe

Las principales gestoras de fondos mutuos que operan en el país anunciaron que unirán sus esfuerzos para masificar el acceso a los productos que ofrecen.

Esta nueva etapa de competencia colaborativa se inició con la creación de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM), cuyo primer objetivo será contribuir al desarrollo de la cultura de inversión en el país. BBVA Asset Management Continental SAF, Credicorp Capital SAF, Fondos Sura SAF, Interfondos SAF y Scotia Fondos SAF, son los asociados fundadores del gremio de fondos mutuos.

Además, se ha invitado a las otras tres sociedades administradoras de fondos mutuos (Diviso Fondos, Promoinvest y AdCap) a unirse a la nueva asociación, adelantó el presidente de la misma, Arturo Morán. “En un futuro se considerará incorporar también a las sociedades administradoras de fondos de inversión”, añadió.

Según datos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), a la fecha el número de participantes en fondos mutuos supera los 429,000,

mientras que el patrimonio administrado suma unos S/25,780 millones.

Más del 70% de dicho monto se encuentran invertido en fondos mutuos de corto y muy corto plazo, los que si bien son menos riesgosos también ofrecen bajos rendimientos.

El nuevo gremio quiere cambiar esa tendencia, y para ello impulsará que los peruanos inviertan en fondos mutuos más rentables, aunque puedan significar un poco más de riesgo. “Una de las principales tareas que tenemos como asociación es mostrar los beneficios de la generación de ahorro e inversión a mediano y largo plazo y, en ese sentido, los fondos mutuos de corto plazo no son el mejor vehículo para esa generación de ahorro futuro”, indicó Morán.

La estrategia pasa por comunicar a los participantes los beneficios de optar por fondos mutuos que también inviertan en bonos y acciones en periodos de cinco a diez años, por ejemplo, dijo el ejecutivo. Con fondos mutuos de renta variable (acciones) de EE.UU. y Europa se puede ir creando esa cultura de inversión para que cada vez más personas migren sus excedentes a fondos en los que pueden obtener una mayor rentabilidad, refirió.

Rafael Buckley, director del gremio y gerente general de Fondos Sura, destacó que también se incidirá en las ventajas de tener un portafolio diversificado a través de



**Gremio. Buscará masificar los fondos mutuos, dijo Arturo Morán.**

la inversión en uno o más fondos mutuos.

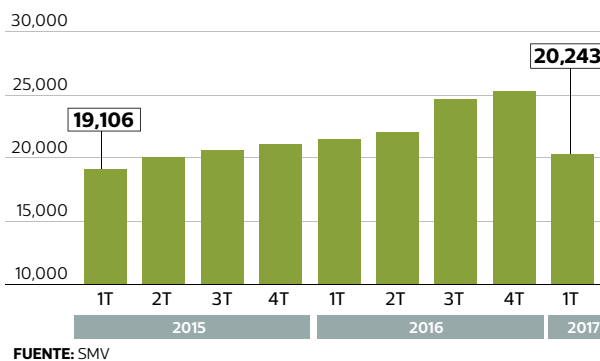
Otros de los objetivos de la Asociación son tener una representación de cara a los reguladores y otras entidades del gobierno, desarrollar la autorregulación del mercado de fondos mutuos y relacionarse con gremios similares de países de la región.

Morán reveló que ya han presentado propuestas para modificar el marco legal vigente con el fin de brindar un mayor acceso a los inversionistas y ampliar los canales de distribución de fondos mutuos. Así, se ha planteado flexibilizar la obtención de las licencias de distribución de los fondos para que entidades como, por ejemplo, los family office puedan aplicar y colocar estos productos.

Buckley estimó que una regulación para la distribución de estos fondos por canales digitales sería importante.

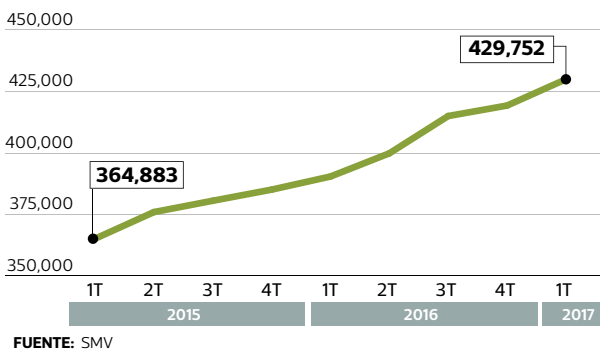
## Patrimonio administrado por fondos mutuos

(En millones de soles)



FUENTE: SMV

## Número de inversionistas de fondos mutuos



FUENTE: SMV

## PROYECCIÓN

### Este año lanzarán hasta 60 nuevos fondos mutuos

El 2016 fue un buen año para los fondos mutuos, cuyo patrimonio total creció en 20%. Este año, la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos (AAFM) proyecta, en un escenario conservador, un incremento de entre 12% y 15%. Asimismo, el número de participantes aumentaría en más de 30,000, según el presidente de la asociación, Arturo Morán. Estas previsiones no consideran el efecto que podría tener la repatriación de capitales a consecuencia de una

amnistía declarada por el gobierno. Los fondos mutuos prevén captar parte del dinero que regrese al país, pero que recién ocurriría hacia finales del año, dijo Morán. Hoy existe un total de 110 fondos mutuos operativos en el país. Este año las gestoras de fondos podrían lanzar alrededor de 60 nuevos productos. La mayoría de ellos serían fondos estructurados (con duración de un año) y fondos flexibles, estimó el gremio. Por ahora los participantes siguen prefiriendo invertir en dólares.

**SMV**

## Proponen cambios a reglamento de Fibras y Firbis



**Inmuebles. Podrán ser transferidos luego de cuatro años.**

El regulador propuso cambios al reglamento de Fideicomiso de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces (Fibra) y Fondo de Inversión en Renta de Bienes Inmuebles (Firbi).

Así, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) plantea un plazo de 12 meses para que las Fibras y Firbis (fondos de inversión inmobiliarios) cumplan con tener al menos el 70% de su patrimonio invertido en activos inmobiliarios, y el resto en depósitos bancarios, instrumentos representativos de estos o en títulos de deuda emitidos por el Gobierno o el BCR.

Además, precisa que los bienes inmuebles adquiridos o construidos por cuenta del patrimonio o fondo, para su arrendamiento o cualquier otra forma de cesión, podrán ser transferidos una vez que transcurran cuatro años desde que fueron adquiridos o en que fue terminada su construcción.

La construcción culmina cuando haya obtenido la conformidad de obra por parte del municipio.