

"Los precios de los commodities se van a sostener"

Jan van Eck, CEO de VanEck, resalta las bondades del ETF que acaba de lanzar con El Dorado Investments. Asimismo, mira con preocupación lo que ocurre en EE.UU. y subraya que la India ofrece oportunidades de inversión.



¿Cuál es la relevancia de tener un ETF de bonos soberanos peruanos?

Le permite a los inversionistas institucionales tener un *benchmark* de la curva soberana. Al inversionista *retail*, la posibilidad de acceder a esos activos con *tickets* muy pequeños. Este ETF es una manera de conectar al Perú con el mundo y resulta atractivo para inversionistas internacionales.

¿Ese ETF puede ayudar a fortalecer el mercado de capitales de Perú?

Los ETF son utilizados por muchos tipos de inversionistas. Y un mercado de capitales con más inversionistas es un mercado más profundo. En el Perú este tipo de productos

contribuye a hacer más líquido el mercado.

¿Qué tendencia macroeconómicas observan desde VanEck?

Esperamos que en EE.UU. ocurra una reducción importante del gasto público, lo cual desacelerará su economía y no sabemos si entrará en recesión. Otra es que China y Europa están en un proceso de estimular sus economías. La tercera es que hay que tener posición en *commodities* porque sus precios se van a sostener.

¿Qué posición tienen respecto a las acciones de EE.UU.?

A pesar de las correcciones que ha habido

en las acciones tecnológicas, vemos un potencial. Pero el *momentum* no parece muy claro para ningún sector [de la bolsa de EE.UU.]. También vemos oportunidades de inversión en la India, que en los próximos 10 años crecerá mucho, tiene más población que China y empresas muy sólidas.

¿Cuál es la recomendación para la inversión en ETF de criptomonedas?

Las criptomonedas también son una tendencia de largo plazo, ya desde 2017 vimos esa oportunidad, especialmente en *bitcoin* como un *commodity* similar al oro. La recomendación es tener una exposición de entre 1% y 4% del portafolio. (MAP)

FONDOS MUTUOS

A PRUEBA DE TURBULENCIA

A diferencia de episodios del pasado, la extrema volatilidad de los mercados financieros de las últimas semanas ha sido tomada con calma –hasta ahora– por los inversionistas de fondos mutuos.

Incluso el mercado podría terminar el año con un crecimiento de doble dígito. Al cierre del iT25, el total del patrimonio gestionado por los fondos mutuos alcanzó los \$51,117 millones, lo que representa una expansión de 6% respecto a fines de 2024, de acuerdo con datos de la SMV. Y el número de participantes llegó a 435,909, con un avance de 4.4% en ese mismo periodo.

La fuerte caída de las bolsas

mundiales no ha generado una corrida de los fondos mutuos. "No estoy viendo retiros importantes, más bien hay interés en comprar, dados los menores precios. Eso no lo había visto antes", refiere Rolando Luna Victoria, gerente de Inversiones de Fondos Mutuos de Faro Capital.

Por un lado, los inversionistas no han tenido necesidad de salir de este instrumento, porque más del 97% del dinero

está invertido en renta fija, la cual mantiene rendimientos relativamente elevados, explica Leonardo Baptista, jefe de Asesoría en Perú de SURA Investments. Además, los clientes estarían considerando que se puede llegar a cierto nivel de acuerdos en las disputas comerciales, añade.

Por ahora, los gestores de fondos mutuos se mantienen

optimistas. Antonio Cevallos, CEO de BBVA Asset Management, estima que el patrimonio total crecerá este año entre 12% y 15%. "Este 2025, los inversionistas aún van a encontrar retornos atractivos en los fondos mutuos", prevé.

Si bien los fondos de muy corto plazo –*money market*– seguirían siendo los preferidos, la industria planea lanzar alternativas menos conservadoras. BBVA alista fondos con exposición internacional, en dólares, y también prevé cambiar estrategias en fondos que ya ofrece.

Faro Capital prepara un fondo flexible, que balancea renta variable y renta fija. Por su parte SURA impulsará fondos multiactivos, que rebalancean automáticamente los portafolios. "Son fondos que empaquetan a varios de nuestros propios fondos", detalla Baptista. (MAP)

Evolución del patrimonio administrado por fondos mutuos (en millones de S/)

