

Estimado inversionista,

Durante **2025**, los mercados financieros registraron un **desempeño positivo**, reflejándose en **resultados sólidos** de nuestras estrategias tanto en **renta fija** como en **renta variable**. Este desempeño estuvo sustentado por diversos factores clave a lo largo del año:

- **Política monetaria más flexible**, con tasas de interés a la baja tanto en Estados Unidos como en México. En un entorno de menor presión inflacionaria, el Banco de México realizó recortes graduales a su tasa de referencia, llevándola del **10% al inicio del año al 7% al cierre de 2025**.
- **Fundamentales corporativos sólidos**, impulsados principalmente por la incorporación de **inteligencia artificial**, que ha fortalecido la eficiencia operativa y las perspectivas de crecimiento de diversas empresas.
- **Debilidad del dólar**, que favoreció a los activos de riesgo y a los mercados emergentes. El tipo de cambio en México registró una de sus mayores apreciaciones en años recientes, al pasar de **20.88 pesos por dólar al cierre de 2024 a 18.00 pesos por dólar al cierre de 2025**.
- En los **mercados accionarios**, hacia finales del año se observó una **rotación sectorial** hacia **salud y servicios financieros**, lo que aportó un impulso adicional a los rendimientos.
- El **déficit fiscal en Estados Unidos** y la creciente preocupación por la sostenibilidad de su deuda contribuyeron a un **desempeño extraordinario del oro**, que registró uno de sus mejores años en la historia reciente, con un rendimiento superior al **60%**, apoyado por la reducción de tasas en EE. UU. y un entorno geopolítico persistentemente tenso.

Perspectiva 2026

Mantenemos una **perspectiva positiva para 2026**, si se mantienen y alinean algunos de estos factores:

1. Una **postura monetaria laxa** por parte de la Reserva Federal, con la expectativa de **tres recortes adicionales** en las tasas de interés, lo que impulsaría la liquidez y el apetito por riesgo.
2. Dinamismo económico que continúe respaldado por el **boom de inversión en inteligencia artificial**, optimizando costos, incrementando la productividad y ampliando márgenes corporativos.
3. Un **marco regulatorio menos restrictivo en Estados Unidos** y la **resiliencia del crecimiento global**, con EE. UU. y China como principales motores. Así como Europa y Japón, que se verán beneficiados por estímulos económicos y reformas estructurales.
4. La **persistente debilidad del dólar** que continuará favoreciendo a los activos de riesgo, los mercados emergentes y las materias primas.

Del otro lado de la balanza, persisten **riesgos relevantes** en el radar de los mercados. La elevada concentración en grandes empresas tecnológicas y sus altas valuaciones generan dudas sobre la rentabilidad futura del gasto de capital destinado a inteligencia artificial. A ello se suman tensiones geopolíticas, riesgos comerciales y la incertidumbre en torno a la inflación y la trayectoria de las tasas de interés.

La **mejor estrategia para proteger el patrimonio y, al mismo tiempo, aprovechar oportunidades**, es mantener **portafolios diversificados**, con exposición a distintos sectores y mercados, siempre respetando los límites del perfil de cada inversionista. Nuestras estrategias están diseñadas para ofrecer esta diversificación bajo un manejo **disciplinado y profesional**, respaldado por los resultados y la experiencia de nuestro equipo de gestión de inversiones.

Le deseamos un **2026 lleno de éxitos**, salud, prosperidad y nuevos objetivos cumplidos. Reiteramos nuestro compromiso de acompañarlo en el cuidado y crecimiento de su patrimonio y trabajar de manera continua por su tranquilidad financiera.

Compartimos nuestros rendimientos al cierre del mes y año.

RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	Diciembre	2025
Liquidez	7.28%	8.53%
Gubernamental LP	6.55%	8.82%
Finamex	6.91%	10.22%
Peso Hedge	7.93%	9.17%
Dólares	-14.17%	-11.21%
Gubernamental USD	-17.16%	ND
USD	-12.77%	ND

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	Diciembre	2025
Renta Variable Global	-0.88%	5.99%
Renta Variable USA	-1.55%	1.08%
Renta Variable México II	1.68%	34.13%
Derivados	0.13%	40.81%

RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	Diciembre	2025
Dólares	3.00%	3.57%
Gubernamental USD	-0.03%	ND
USD	-4.43%	ND

Renta Variable (Rendimientos en directo)		
Cartera	Diciembre	2025
Renta Variable Global	0.70%	22.91%
Renta Variable USA	0.02%	17.22%

* Cartera en colaboración con Black Rock

Rendimientos antes de impuestos y comisiones.

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

La información no representa asesoría o recomendaciones por parte de Finamex.

Estrategia Comercial – contacto@finamex.com.mx – 55 52 09 20 68