

BOLETÍN DE DESEMPEÑO A DICIEMBRE 2018

Fondos de Inversión administrados y distribuidos por Old Mutual
Fondos distribuidos por Old Mutual
Portafolios Premium Old Mutual

INDICE

DE CLIC SOBRE EL
ÁREA DE INTERÉS



- Noticias Relevantes
- Portafolios Premium Old Mutual
- Desempeño fondos de inversión Old Mutual
- Desempeño de la plataforma de fondos de Inversión
- Portafolios Old Mutual (distribución independiente)

Volver al índice

NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES



- La Fed sube en un cuarto de punto su tasa de referencia a 2.50%, no obstante, el comunicado fue percibido menos dovish al aún esperar algunas alzas graduales. Ahora se esperan 2 alzas en vez de 3 para 2019.
- Banxico aumenta en un cuarto de punto su tasa de referencia a 8.25%. Minutas indican que tasas aún se mantendrán elevadas, aunque no muy lejos de nivel actual.
- El Senado de EUA no ha logrado llegar a un acuerdo entre republicanos y demócratas, por lo que el 25% de la Administración se encuentra cerrada.
- Sale Presupuesto 2019 con 1% de superávit primario, con supuestos de 2% de crecimiento, MXN en \$20 y petróleo en \$US55. Posteriormente es aprobado por el Congreso con un aumento real de 6.5% vs el presentado en 2018.
- Trump ordena la salida de tropas de Siria, algo inesperado incluso para el Pentágono. Rusia, que respalda al gobierno sirio aplaudió la decisión.
- SHCP anuncia que tenedores de MEXCAT aceptan la última oferta del tender offer.
- Inquieta a Moody's más recursos para PEMEX y CFE, pues cabe la posibilidad de que esos apoyos sean recurrentes, afectando la nota del país de mediano plazo
- Italia y la UE llegaron a un acuerdo en cuanto al presupuesto del país mediterráneo.
- En Reino Unido, May sobrevive al voto de no confianza luego de que detractores sometieron a votación su continuidad al frente.
- En Alemania, Angela Merkel anuncia que no volverá a reelegirse al terminar su actual mandato.

[Volver al índice](#)

CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



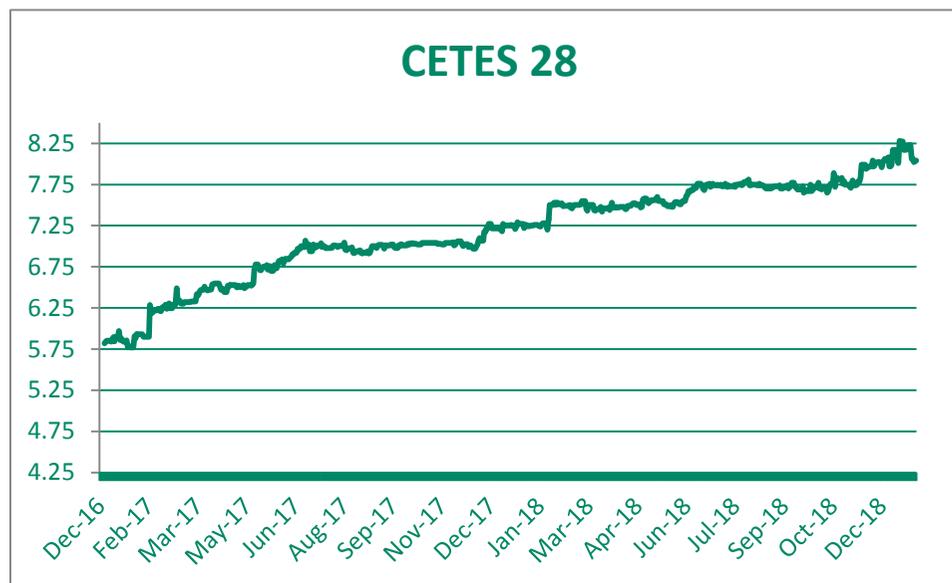
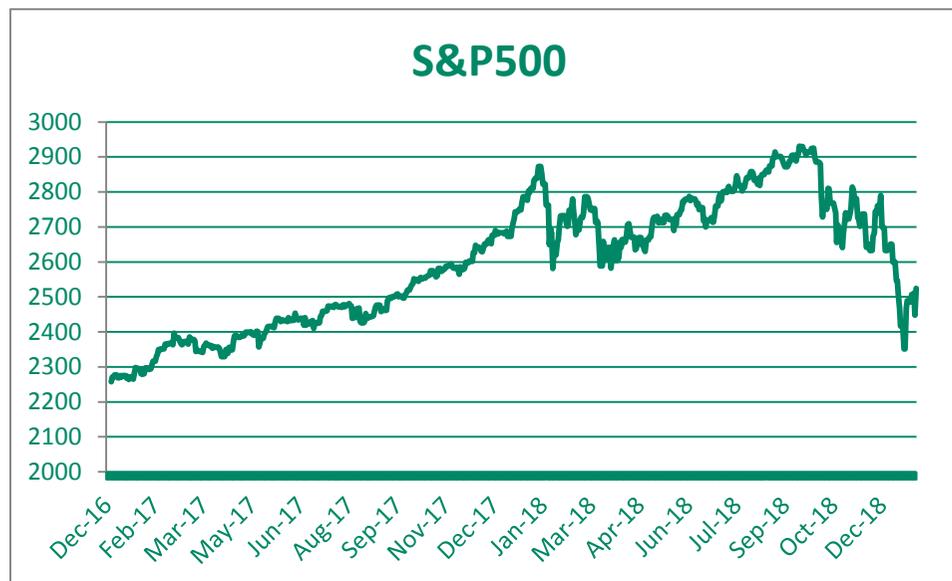
	Cierre 31 diciembre	Cierre 30 noviembre	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
IPC	41,640.27	41,732.78	-0.22%	-15.63%
DJIA	23,327.46	25,538.46	-8.66%	-5.63%
S&P500	2,506.85	2,760.17	-9.18%	-6.24%
NASDAQ	6,635.28	7,330.54	-9.48%	-3.88%
Mercado de dinero				
CETES28 (mercado secundario) (*)	8.06%	8.02%	4 bps	81 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	8.59%	8.43%	16 bps	108 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.69%	2.99%	-30 bps	28 bps
Mercado cambiario				
Tipo de cambio Fix	\$19.65	\$20.35	-3.41%	-0.06%
USD-Euro	\$1.15	\$1.13	1.33%	-4.48%

(*) NOTA: rendimientos brutos de CETES mercado secundario. El rendimiento efectivo se obtendría restando retención de 0.65% más comisión de intermediario financiero. Fuente Bloomberg.

CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



Volver al índice



RESUMEN DE MERCADOS



Tasas de Interés – Mercado de Deuda

En diciembre el mercado de bonos local respiró con un movimiento de aplanamiento en la parte media y larga de la curva de alrededor de -50bps a partir de 3 años. La incertidumbre previa a la salida del Presupuesto 2019 se caracterizó por menor liquidez, no obstante, su publicación resultó de acuerdo a lo anunciado previamente (superávit de 1%) al menos en papel. Hacia adelante la implementación será clave. La Fed y Banxico subieron en un cuarto de punto la tasa, con el último indicando preocupación por la prima de inflación de los bonos, misma que se ubica en 4.50%. Advierte posible adopción de medidas restrictivas ante nuevas políticas de AMLO.

Tipo de Cambio - Mercado Cambiario

El MXN cerró el año bastante defensivo comparado con sus pares globales animado por un Presupuesto en línea con lo anticipado, el acuerdo con tenedores del MEXCAT y un USD debilitado por la crisis política en EUA (cierre gubernamental).

Bolsa de valores - Mercado de Capitales

Los mercados en EUA tienen un cierre de año para olvidar, ya que luego de haber alcanzado su máximo histórico en septiembre, el S&P500 pierde casi -14% en el 4Q. La debacle ganó tracción luego de una crisis política percibida por el mercado, involucrando el cierre gubernamental, la renuncia de jefe de la Defensa, el retiro de tropas de un par de locaciones turbulentas a nivel global e incluso, la consideración de despedir a Powell de la Fed, sumado al incierto panorama comercial. En Europa los mercados se sitúan en mínimos de 12 meses luego de que acciones ceden terreno ante temores de un rompimiento en las negociaciones entre EUA y China. El FTSE100 y el DAX tienen sus peores días desde el voto del Brexit ante un entorno turbio que pasa factura a un índice regional altamente dependiente del comercio internacional, aunado a desafíos políticos en Alemania, ya que Merkel declaró que su mandato (que termina en 2021) sería el último. En Asia los inversionistas se mantienen cautelosos respecto a las conversaciones entre EUA y China y la redefinición de dicha relación, la perspectiva de las utilidades y la confianza en las reformas estructurales. En México, las acciones locales cerraron su peor trimestre en más de 17 años, afectada por la incertidumbre de las políticas a implementar por el nuevo gobierno, el crecimiento de la economía global y las afectaciones del comercio en esta última. El IPC tuvo una caída del -15.89% durante el 4Q, el trimestre más negativo desde el 11-S en EUA.

IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS



[Volver al índice](#)

- En el fondo **OM-RVMX** disminuimos nuestra desviación frente al índice comprando NAFTRAC aprovechando ventas, tomamos utilidades en BOLSA, disminuimos bet en GFINBUR e incrementamos exposición en WALMEX.
- En el fondo **OM-RVST** tomamos una postura de mínima volatilidad haciendo un switch de ACWI por ACWV, además de disminuir exposición en financieras XLF dado el entorno de volatilidad generalizado.
- En el fondo **OM-DEST** en diciembre mantuvimos sin cambios la estrategia, haciendo algunas compras de oportunidad en bonos menores a 10 años dejando el fondo con alta exposición en Cetes.
- En el fondo **OM-DCP** aumentamos la posición de liquidez del fondo en reporto ante posible alza de tasas de Banxico y se mantuvo sin cambio en papeles privados.

COMPOSICIÓN DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM OLD MUTUAL



Old Mutual Operadora
de Fondos, S.A. de C.V.
S.O.F.I.

Volver al índice

PREMIUM

FONDO	SERIE	CONSERVADOR	ESTABILIDAD	MODERADO	DINAMICO	ESPECULATIVO
OM-DCP	B	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	B	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	B	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	B	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		100%	100%	100%	100%	100%

PREMIUM EXENTOS

FONDO	SERIE	CONSERVADOR EXENTO	ESTABILIDAD EXENTO	MODERADO EXENTO	DINAMICO EXENTO	ESPECULATIVO EXENTO
OM-DCP	E	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	E	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	E	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	E	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		100%	100%	100%	100%	100%

Volver al índice

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS OLD MUTUAL



Old Mutual Operadora
de Fondos, S.A. de C.V.
S.O.F.I.

FONDOS

OM-DCP

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE	%
CETES	190718	9.81%
REPORTO		9.68%
CETES	190912	6.23%
PRINFGU	FFX	5.22%
BONDESD	190207	3.18%
CETES	190103	3.17%
CETES	190328	2.88%
CETES	190131	2.68%
PEMEX	13	2.58%
BONDESD	190411	2.35%
OTROS		52.22%
TOTAL		100%

OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	200220	12.83%
CETES	190328	10.49%
BPAG28	191121	8.57%
CETES	190523	7.24%
CETES	190704	6.15%
BONOS	241205	5.04%
BPAG28	200514	4.28%
CETES	190718	4.09%
FEFA	17-7	3.66%
BONOS	231207	3.37%
OTROS		34.30%
TOTAL		100%

OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
AMX	L	11.77%
FEMSA	UBD	11.35%
GFNORTE	O	10.78%
WALMEX	*	7.85%
CEMEX	CPO	6.20%
GMEXICO	B	4.56%
MEXCHEM	*	3.90%
GRUMA	B	3.37%
BIMBO	A	3.09%
PINFRA	*	3.03%
OTROS		34.10%
TOTAL		100%

OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	29.30%
USMV	*	7.41%
QUAL	*	5.25%
ACWV	*	4.90%
DGRO	*	4.65%
FEP	*	4.09%
IVV	*	3.72%
VWO	*	3.44%
PRINFGU	FFX	3.17%
VT	*	2.92%
OTROS		31.15%
TOTAL		100%

IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS



[Volver al índice](#)

Características de los Portafolios

Los Portafolios Premium Old Mutual, son una novedosa alternativa de administración de portafolios ofrecida por Old Mutual, sin ningún costo adicional. Los Portafolios Premium son re-balanceados por Old Mutual de manera dinámica de acuerdo a las condiciones prevalecientes y expectativas en los mercados financieros.

estilo y personalidad + perfil + horizonte = portafolio premium

NUESTROS 5 PORTAFOLIOS SON:

Diferentes portafolios de inversión, que se adaptan a tus necesidades.

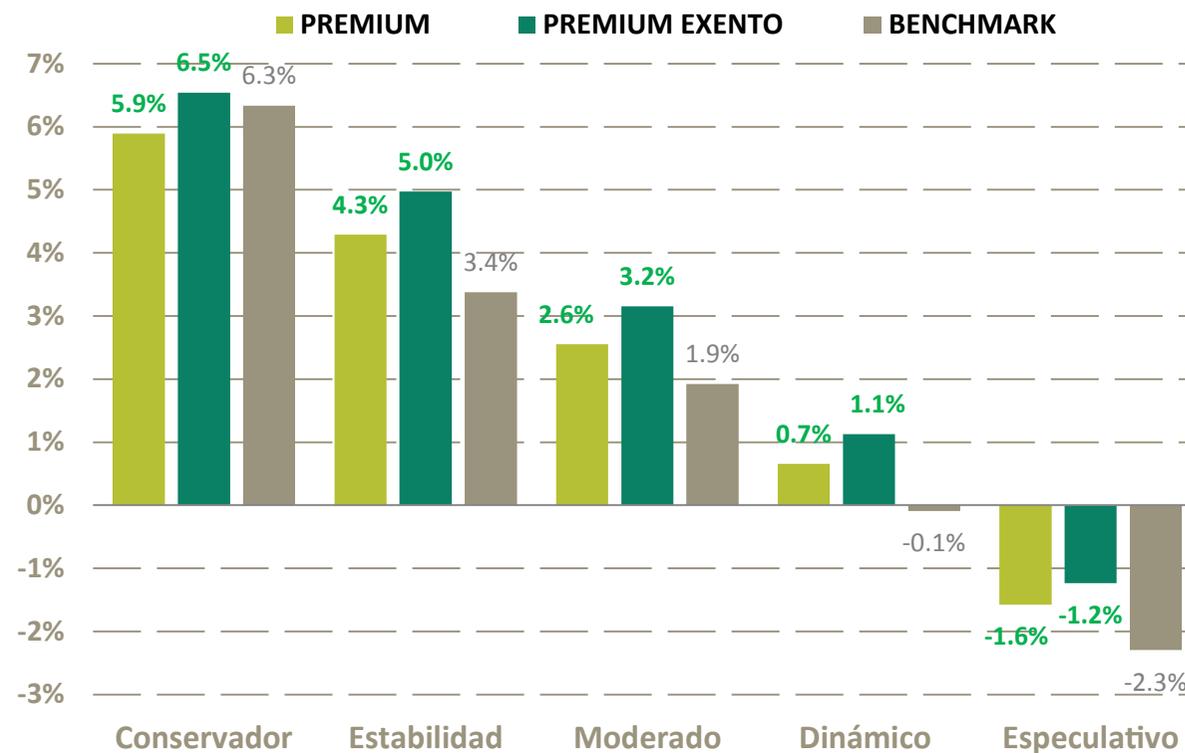
- Conservador
- Estabilidad
- Moderado
- Dinámico
- Especulativo

Consulta aquí la
GUÍA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS PREMIUM



Premium Portfolios vs Benchmarks
12M



Gráfica de indicadores del mercado mexicano a mayor tiempo,
Mayor margen de maniobra

CARACTERÍSTICAS DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM



	OBJETIVO	ESTRATEGIA	EXPECTATIVA DE RENTABILIDAD	VOLATILIDAD	VaR	HORIZONTE	BENCHMARK	MODALIDAD	RENDIMIENTO 12 MESES
Conservador	Minimizar los riesgos incurridos por el portafolio en el corto plazo	100% deuda mexicana corto mediano y largo plazo	Cetes28 +/- 1%	0.5% anual	VaR Max 1.11% anual	Menos de 1 año	ISICP 100%	GRAVADO	5.72%
								EXENTO	6.41%
Estabilidad	Obtener un desempeño estable en periodos cortos y con un nivel bajo volatilidad	Renta Variable Fondos Globales	2% - 7.5%	1.5% anual	VaR Max 6.83% anual	1 - 2 años	ISICP 20% ISIMP 45% ISILP 30% IPC 5%	GRAVADO	5.20%
								EXENTO	5.93%
Moderado	Busca la generación de rendimientos con un moderado nivel de riesgo	Renta Variable Max. 40% Fondos Globales Max. 55%	0% - 12%	5% anual	VaR Max 15.87% anual	2 - 3 años	ISICP 15% ISIMP 35% ISILP 30% ACWI 7% IPC 13%	GRAVADO	4.81%
								EXENTO	5.47%
Dinámico	Busca el crecimiento de capital a través de una mezcla de fondos de deuda y renta variable	Renta Variable Max. 60% Fondos Globales Max. 55%	(5%) - 15%	8% anual	VaR Max 19.84% anual	3 - 5 años	ISICP 10% ISIMP 20% ISILP 30% ACWI 15% IPC 25%	GRAVADO	4.61%
								EXENTO	5.13%
Especulativo	Maximizar rendimientos en el largo plazo mediante una exposición mayor en instrumentos de renta variable	Renta Variable Max. 80% Fondos Globales Max. 55%	(10%) - 20%	12% anual	VaR Max 27.46% anual	+ 5 años	ISICP ISIMP ISILP ACWI IPC	GRAVADO	4.03%
								EXENTO	4.40%

Expectativa de rentabilidad: Se refiere a la expectativa de rentabilidad anual del portafolio

VAR: Value at Risk (Valor en riesgo) indica la máxima pérdida esperada por el portafolio con una probabilidad del 97.5%

Benchmark: Índices de referencia:

ISICP: Índice de Sociedades de Inversión de Corto Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos de inversión de deuda de corto plazo

ISIMP: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de mediano plazo

ISILP: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de largo plazo

ACWI: MSCI AII Country World Index mide el desempeño de las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes

http://www.msibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/qim/stdindex/performance.htm

IPC: Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

Volver al índice

RENDIMIENTOS VS PORTAFOLIO DIVERSIFICADO OLD MUTUAL (5 AÑOS)



Clases de Activos vs. Portafolio Diversificado (5 años)
(1 de julio 2013 a 2 de julio 2018)



DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Físicas+

02 enero 2019

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	5.95%	5.95%	5.77%	14.93%
+TASA	F2	Intercom Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.70%	5.70%	5.40%	13.02%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.38%	6.38%	6.11%	14.87%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.30%	6.30%	6.04%	N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.31%	6.31%	6.04%	14.89%
ST&ER 1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.94%	5.94%	5.66%	13.51%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.54%	5.54%	4.94%	11.06%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.86%	5.86%	5.64%	13.48%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.62%	6.62%	6.21%	15.19%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.21%	5.21%	5.48%	13.07%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	4.74%	4.74%	5.34%	16.03%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.23%	6.23%	5.32%	N.D
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.97%	5.97%	5.91%	14.77%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.44%	6.44%	5.13%	5.36%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.40%	6.40%	6.36%	15.19%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.89%	4.89%	4.84%	11.10%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.95%	5.95%	4.62%	N.D
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	3.66%	3.66%	3.07%	N.D
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.19%	4.19%	4.60%	15.10%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	1.62%	1.62%	0.19%	2.94%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	1.64%	1.64%	2.45%	5.66%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	2.76%	2.76%	2.65%	14.60%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	3.92%	3.92%	4.91%	14.94%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	0.44%	0.50%	0.44%	0.50%	7.73%	12.73%	13.00%	-0.21%
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-5.86%	-1.52%	-5.86%	-1.52%	3.99%	-3.95%	15.70%	-3.69%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-RVMX	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-15.23%	-15.23%	-2.23%	-2.71%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-18.06%	-18.06%	-6.24%	-15.40%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-6.68%	-6.68%	-0.62%	2.33%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-14.84%	-14.84%	-1.56%	-0.99%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-12.16%	-12.16%	-1.58%	-4.88%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-15.38%	-15.38%	-3.01%	-3.37%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	-14.25%	-14.25%	-0.62%	-3.26%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	-13.51%	-13.51%	-2.30%	-4.14%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-19.14%	-19.14%	-5.95%	-5.15%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-12.59%	-12.54%	-12.59%	-12.54%	16.31%	21.71%	17.55%	3.80%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-13.80%	-13.75%	-13.80%	-13.75%	-0.67%	3.94%	-7.68%	-18.48%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-8.90%	-8.84%	-8.90%	-8.84%	22.72%	28.41%	44.47%	27.57%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-17.78%	-13.99%	-17.78%	-13.99%	1.64%	-6.12%	9.29%	-9.02%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-17.68%	-17.63%	-17.68%	-17.63%	9.80%	14.90%	22.11%	7.83%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	-2.44%	-2.38%	-2.44%	-2.38%	33.83%	40.04%	35.42%	19.58%

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.59%	6.59%	6.46%	17.35%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.91%	6.91%	6.68%	16.75%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.84%	6.84%	6.61%	16.78%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.84%	6.84%	6.66%	16.45%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/2	Corto Plazo	6.90%	6.90%	6.65%	16.71%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.00%	7.00%	6.81%	16.82%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.77%	6.77%	6.41%	16.11%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.00%	6.00%	6.32%	15.79%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.79%	6.79%	5.97%	N.D
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.19%	5.19%	5.82%	17.93%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	7.14%	7.14%	7.14%	18.47%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.65%	5.65%	5.66%	13.94%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.06%	5.06%	4.51%	10.31%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	7.04%	7.04%	6.73%	16.37%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.66%	4.66%	5.12%	16.83%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.84%	4.84%	4.71%	14.84%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	5.03%	5.03%	5.31%	14.20%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	3.11%	3.11%	1.70%	7.58%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	2.51%	2.51%	3.31%	8.30%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	3.84%	3.84%	3.76%	18.34%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.45%	4.45%	5.48%	16.80%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Morales+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
SCOTIAG	TM	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.58%	6.58%	6.31%	15.74%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.27%	5.27%	5.55%	13.33%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.28%	6.28%	5.31%	N.D
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	4.76%	4.76%	5.35%	16.34%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.35%	6.35%	6.32%	15.09%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.56%	6.56%	6.21%	14.62%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	4.05%	4.05%	3.39%	N.D
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Largo Plazo	4.19%	4.19%	4.60%	15.10%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	1.95%	1.95%	2.77%	6.82%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	3.99%	3.99%	4.98%	15.10%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-RVMX	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-15.17%	-15.17%	-2.17%	-2.46%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-18.00%	-18.00%	-6.18%	-15.25%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-6.65%	-6.65%	-0.59%	2.33%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-14.79%	-14.79%	-1.52%	-0.86%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-15.33%	-15.33%	-2.95%	-3.21%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-11.99%	-11.99%	-1.40%	-4.88%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-19.09%	-19.09%	-5.89%	-5.15%

Nota: La serie BE del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BE del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie B-E1 del CRECE+ inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie B-2 como referencia para el plazo de 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-18.00%	-18.00%	-6.18%	-15.26%
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	-14.20%	-14.20%	-0.57%	-3.20%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-6.66%	-6.66%	-0.61%	2.33%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-12.09%	-12.09%	-1.78%	-4.88%

Nota: La serie BM del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BM del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-12.40%	-12.35%	-12.40%	-12.35%	16.55%	21.96%	18.34%	4.50%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-13.72%	-13.67%	-13.72%	-13.67%	-0.58%	4.04%	-7.68%	-18.48%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-7.63%	-7.58%	-7.63%	-7.58%	24.44%	30.21%	48.29%	30.95%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-16.34%	-12.48%	-16.34%	-12.48%	9.73%	1.35%	18.65%	-1.23%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-17.79%	-17.75%	-17.79%	-17.75%	9.61%	14.70%	21.56%	7.35%

Nota: La serie BE del GBMAAA inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-7.65%	-7.59%	-7.65%	-7.59%	24.42%	30.19%	48.24%	30.91%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Físicas

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	0.02%	0.08%	0.02%	0.08%	3.36%	8.15%	17.80%	4.02%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-2.90%	-2.84%	-2.90%	-2.84%	6.86%	11.82%	30.70%	15.41%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	0.80%	0.86%	0.80%	0.86%	4.21%	9.05%	20.72%	6.60%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-1.98%	-1.92%	-1.98%	-1.92%	7.92%	12.92%	34.58%	18.84%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	0.03%	0.09%	0.03%	0.09%	3.37%	8.16%	17.82%	4.04%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	E3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-5.86%	-5.80%	-5.86%	-5.80%	4.00%	-3.94%	15.72%	-3.68%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-5.86%	-5.81%	-5.86%	-5.81%	3.99%	-3.95%	15.70%	-3.69%

Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		Inicio Portafolio	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	-2.63%	-2.58%	-2.63%	-2.58%	3.80%	8.62%	14.84%	10.29%

GLOSARIO Y NOTAS DE INTERÉS



Nota de rendimientos:

A.: No aplica por ser fondos de renta variable, los cuales no son sujetos a calificación crediticia.

N.D.: No disponible por falta de datos históricos.

+ Los rendimientos de las sociedades de inversión de deuda para periodos menores a un año se presentan en forma anualizada.

** Los rendimientos de la columna USD están expresado en dólares.

Notas de interés:

i) Los planes que forman parte de Old Mutual Life S.A. de C.V. son Crea, Visión y Capital Seguro.

ii) EL producto financiero que forma parte de Old Mutual Operadora de Fondos ,S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es Globaltrust (Persona Física)

iii) El desempeño de los fondos de inversión administrados y distribuidos; distribuidos; y de los portafolios Premium por Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es histórico y no garantiza rendimientos futuros.

iv) Los prospectos de los fondos de inversión están disponibles en la página de Internet: <https://www.oldmutual.com.mx>

GLOSARIO Y NOTAS DE INTERÉS



Volver al índice

v) Para mayor información de los fondos de Old Mutual y los Fondos distribuidos por Old Mutual consulten nuestra página de internet: <https://www.oldmutual.com.mx/plataforma-de-inversion/Paginas/default.aspx>

vi) La fecha de liquidez de los fondos depende del horario de solicitud de venta (para productos que maneja Old Mutual Operadora hasta las 12:00 pm y para productos de Old Mutual Life hasta las 11:30 am).

vii) Todos los rendimientos se expresan en términos netos de cuotas de las operadoras de fondos de inversión.

vi) El fondo OM-DCP cierran a las 12:00pm para productos de Old Mutual Operadora y Old Mutual Life.

vii) Los fondos SURGOB, STEREUR, ST&ER 5, SURVEUR e SURASIA cierran a las 11:35am para planes de Old Mutual Operadora y 11:30am para planes de Old Mutual Life.

viii) El fondo IXEEURO cierra a las 10:10am para planes de Old Mutual Operadora y 9:50 am para planes de Old Mutual Life.

ix) El fondo IXEURO, SURASIA, SURVEUR, STERDOW, STEREUR tiene un calendario distinto al local, cierra y recorre operación.

LIQUIDEZ DE FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS DE OLD MUTUAL



Fondo	Solicita	Liquida
OM-DCP	Cualquier día hábil	Mismo día
OM-DEST	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
OMRVMX	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
OM-RVST	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
+TASA	Cualquier día hábil	Mismo día
ACTICRE	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ALTERNA	Cualquier día hábil	Un día
APOLO 90	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
GBMAAA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMBRA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMCRE	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMF3	Miércoles	Jueves
GBMGUB	Miércoles	Jueves
GBMIPC	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMM3	Miércoles	Jueves
SUR1	Cualquier día hábil	Mismo día
SUR1E	Cualquier día hábil	Mismo día
SUR30	Todos los Martes	Tres días hábiles
SUR30E	Cualquier día hábil	Un día
SURASIA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURBONO	Cualquier día hábil	Un día
SURCETE	Cualquier día hábil	Mismo día
SURGOB	Cualquier día hábil	Un día
SURVEUR	Martes	Cuatro días hábiles
SURIPC	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURPAT	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURREAL	Cualquier día hábil	2 días
SURUDI	Martes	Tres días hábiles
IXEDP	Miércoles (permanencia 1 mes mínimo)	Jueves
IXECON	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
IXEEURO	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
IXELQM	Cualquier día hábil	Mismo día
IXEMP	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
IXEMPM+	Cualquier día hábil (permanencia 1 semana)	Dos días hábiles
IXETR	Cualquier día hábil (permanencia 1 mes)	Dos días hábiles
PRINFGU	Cualquier día hábil	Mismo día
PRINMAS	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SCOTIMB	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
SCOTIA 2	Martes	Jueves
SCOTILP	Cinco días hábiles previos a la fecha de liquidación	Último jueves de cada mes
SCOTIAG	Cualquier día hábil	Mismo día
ST&ER D	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ST&ER1P	Cualquier día hábil	Mismo día
STRGOB3	Cualquier día hábil	Un día
ST&ER5	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
ST&ER6	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
ST&ERDOW	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ST&ERUS	Viernes	Jueves de la siguiente semana
TEMBIA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
FRANOPR	Cualquier día hábil	Tres días hábiles

Volver al índice



Sigue las cápsulas económicas de Jaime Alvarez,
Vicepresidente de Inversiones Old Mutual Latam,
a través de:

 [Old Mutual México](#)

 [/oldmutualmex](#)

