

# Boletín de desempeño a julio 2018

- Portafolios Premium Old Mutual
- Fondos de Inversión Old Mutual



Inversiones en Old Mutual,  
la forma fácil de invertir.

# 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)

# NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES

- Las nóminas no agrícolas de Junio aumentaron 213,000 después de un avance revisado al alza de 244,000, según cifras del Departamento del Trabajo. Las ganancias promedio por hora avanzaron 2.7% desde el año anterior, mientras que la tasa de desempleo aumentó a 4% desde 3.8%, la primera subida en casi un año.
- La guerra comercial puede hacer que la Fed sea menos agresiva en el alza de tasas. Una escalada plausible de los aranceles podría agregar 0.5-1% a la inflación de los Estados Unidos en un momento en que ya está por encima del objetivo.
- La inflación en México resultó en 0.39% MoM vs 0.33% MoM est., mientras que la anual llegó a 4.65% YoY vs 4.59% YoY est. \*
- EUA y China se aplicarán mutuamente un alza de aranceles a partir de este viernes sobre productos importados por US\$36,000 millones en cada uno de ambos mercados..
- La Unión Europea trama un gran esfuerzo internacional para calmar las tensiones comerciales, interesada en sostener conversaciones con los principales fabricantes de automóviles para recortar los aranceles preexistentes y desactivar la guerra comercial de Trump.
- Estados Unidos está en camino de convertirse en el mayor productor de petróleo del mundo. Los datos de la Junta de Gobierno de la Agencia Internacional de Energía (AIE) publicados el miércoles muestran que Estados Unidos producirá 11.8 millones de barriles por día el próximo año, poniéndolo por encima de Arabia Saudita y Rusia.
- Por primera vez en el año mejora el consenso del mercado sobre las expectativas de crecimiento para México y se ubican en 2.3%, según la consultoría Focus Economics.

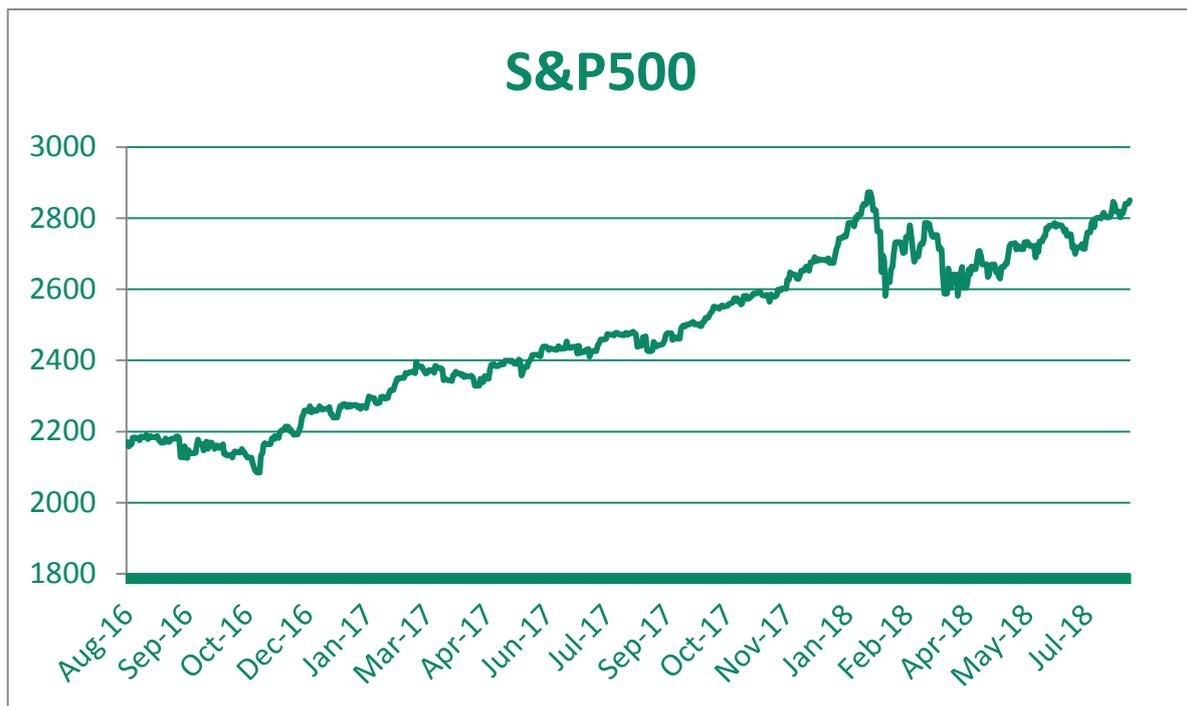
\* YoY: Year-over-Year change

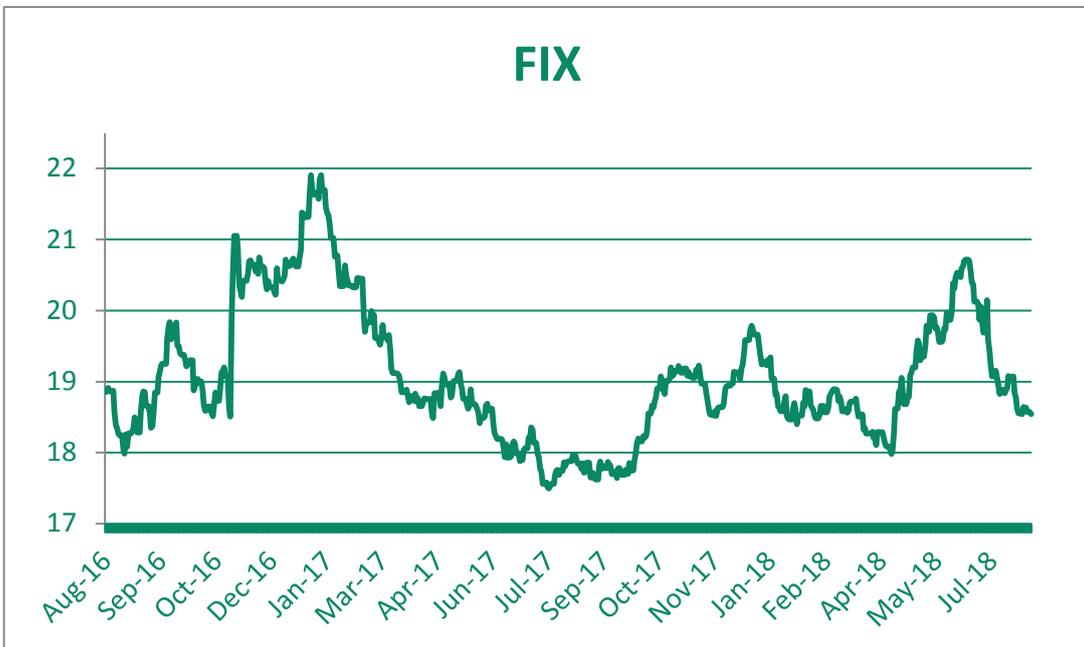
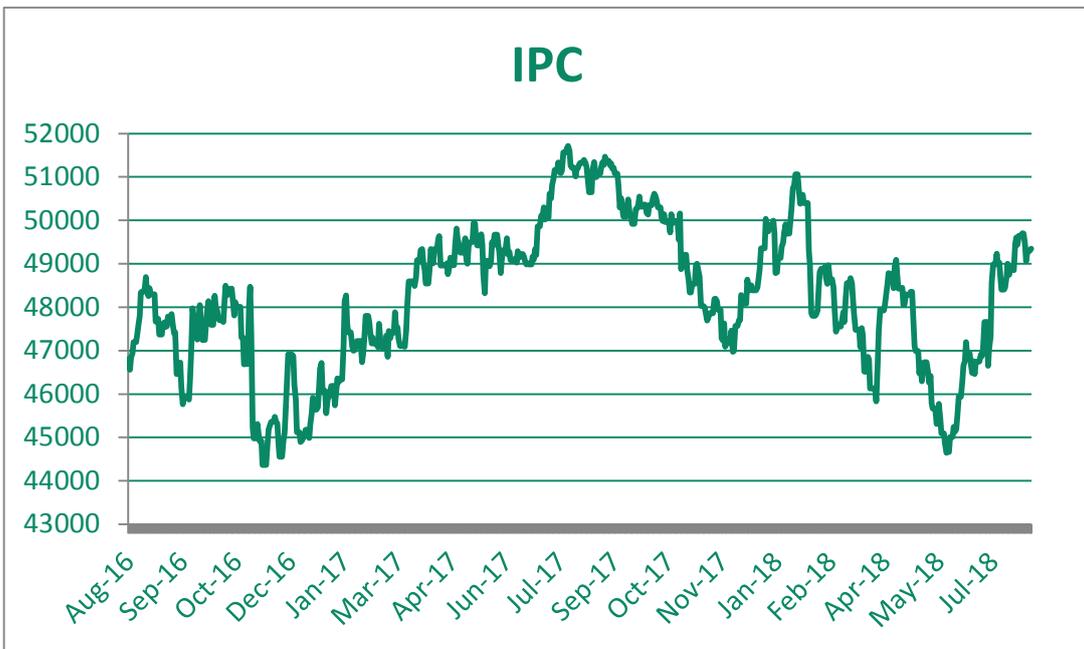
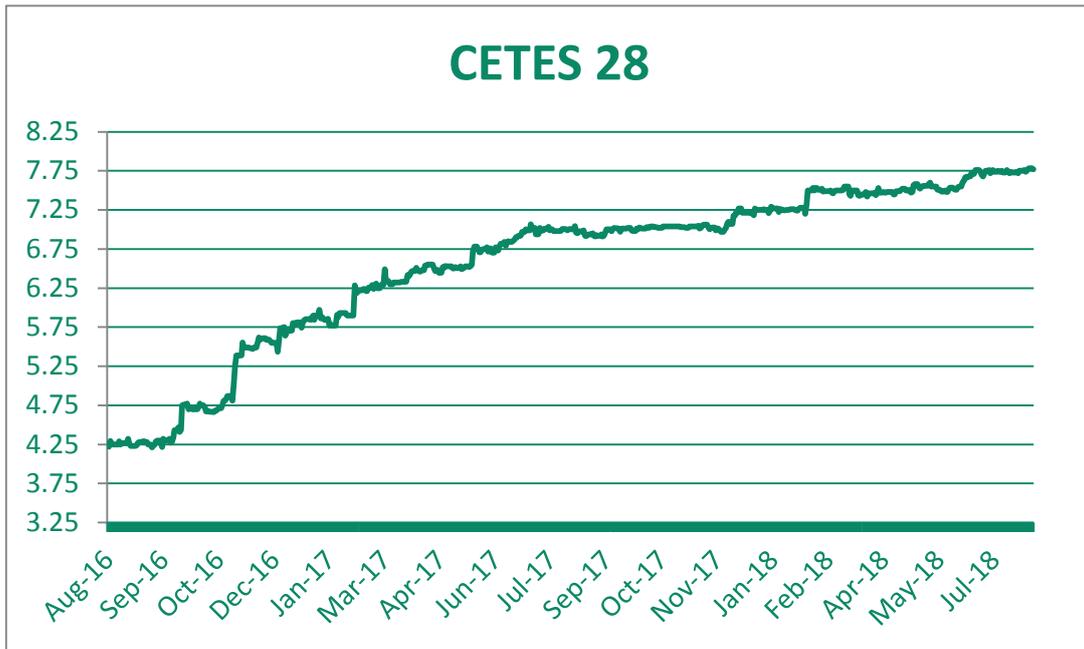
\* MoM: Month-over-Month change

# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

	Cierre 31 julio	Cierre 29 junio	Variación	Variación en el año
<b>Mercado de capitales</b>				
IPC	49,698.01	47,663.20	4.27%	0.70%
DJIA	25,415.19	24,271.41	4.71%	2.82%
S&P500	2,816.29	2,718.37	3.60%	5.34%
NASDAQ	7,671.79	7,510.30	2.15%	11.13%
<b>Mercado de dinero</b>				
CETES28 (mercado secundario) (*)	7.74%	7.75%	-1 bps	49 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	8.00%	7.99%	1 bps	49 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.96%	2.86%	10 bps	56 bps
<b>Mercado cambiario</b>				
Tipo de cambio Fix	\$18.65	\$19.69	-5.31%	-5.17%
USD-Euro	\$1.17	\$1.17	0.06%	-2.62%

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





# RESUMEN DE MERCADOS

## ● **Tasas de Interés – Mercado de Deuda**

Durante el mes de julio, el mercado de bonos local tuvo minusvalías que afectaron mayormente la parte media y larga de la curva con alzas de c.12bps. Banxico dejó sin cambios su tasa de referencia en 7.75%, mientras que su comunicado indicó que el reciente avance de la inflación se debe a factores transitorios, mientras que la inflación subyacente aún se encuentra con un sesgo bajista desde que alcanzó su máximo de 12 meses entre junio y septiembre de 2017 en 5%, no obstante, el balance de riesgos está sesgado a la alza aún, con analistas incrementando su target de inflación para cierre de año.

## ● **Tipo de Cambio - Mercado Cambiario**

El MXN es la moneda más apreciada en lo que va del año con un avance de casi 6% frente al Dólar, mientras que muchas monedas de emergentes ha sufrido durante el mismo periodo como el Bolívar Venezolano, el Peso Argentino, la Lira Turca, el Real Brasileño y el Rublo Ruso, logrando descorrelacionarse fuertemente de la tendencia global que se cierne ante los temores de una guerra comercial. Mucho de lo anterior ha sucedido durante el mes de julio, con el llamado rally post-electoral ante las noticias que han indicado que la entrante administración quiere lograr un acuerdo con sus principales socios comerciales lo antes posible.

## ● **Bolsa de valores - Mercado de Capitales**

En EUA, han reportado un 80% de las empresas del S&P500 con resultados bastante positivos en general, reflejando la fortaleza de la economía del país, creciendo 10% en ingresos y 24% en utilidades, siendo el sector Energía con el mayor crecimiento de ingresos (+22%) y también en utilidades (+122%), reflejando el mayor precio de referencia del West Texas Intermediate (WTI) con un avance del 42% anual y 8% secuencial. Por otro lado, la sorpresa negativa entre tanta bonanza fueron las Tecnológicas TWITTER y FACEBOOK con fuertes caídas en número de cuentas, no obstante, analistas mantienen buenas expectativas tanto en el sector Tecnológico y Financiero, bajo la expectativa de un par de alzas más durante el remanente del año. En México, los resultados fueron sólidos en general, con algunas excepciones (CUERVO, BIMBO, GRUMA, SORIANA), de la mano con el ánimo en la nueva etapa de renegociación del Tratado de Libre Comercio de America del Norte que apuntan ahora a que un acuerdo es posible antes de que inicie el nuevo gobierno su periodo administrativo.

# IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS

**Mantenemos un monitoreo estrecho del mercado para mantener rendimientos atractivos en los portafolios con exposición al mercado de capitales.**

- En el fondo **OM-RVMX** incrementamos nuestra exposición a América Móvil México para disminuir diferencias frente al índice, además de que incrementamos en AC, mientras que le empezamos a cobrar un poco a GCC luego de muy buen reporte, lo mismo para GFNORTE y BAJIO.
- En el fondo **OM-RVST** durante el mes disminuimos nuestra exposición al sector industrial en EUA e incrementamos en Brasil aprovechando fuerte castigo.

**Los portafolios con mayor exposición a deuda se comportan acorde a las expectativas de los inversionistas respecto a la política monetaria de México y de EUA.**

- En el fondo **OM-DEST** aumentamos ligeramente la duración a través de Mbonos de mediano y largo plazo y de igual forma cambiamos de Cetes de corto plazo por otras de 1 año con rendimiento arriba del 8%.
- En el fondo **OM-DCP** aumentamos la exposición a papeles gubernamentales principalmente Cetes de 1 año y aumentamos papeles bancarios de corto plazo.

# COMPOSICIÓN DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM OLD MUTUAL

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

## 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%

# 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	%
BONDES	181213	10.23%
REPORTO		7.87%
CETES	181220	4.57%
PRINFGU	FFX	3.78%
CETES	190718	3.60%
BONDES	190207	3.14%
CETES	180816	3.13%
CETES	190103	3.04%
CETES	181011	2.87%
PEMEX	13	2.86%
OTROS		54.90%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	200220	13.06%
BPAG28	191121	8.72%
CETES	181220	7.37%
BPAG28	190725	6.51%
BONOS	241205	5.38%
PRINFGU	FFX	4.37%
CETES	190328	4.12%
CETES	190718	4.02%
UDIBONO	351122	2.87%
BONOS	231207	2.66%
OTROS		40.92%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
FEMSA	UBD	12.75%
AMX	L	11.53%
GFNORTE	O	10.81%
CEMEX	CPO	7.84%
WALMEX	*	6.42%
GMEXICO	B	5.86%
MEXCHEM	*	4.42%
TLEVISA	CPO	4.14%
GRUMA	B	3.32%
ALFA	A	3.06%
OTROS		29.85%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	37.99%
USMV	*	6.06%
QUAL	*	5.32%
FEP	*	4.71%
DGRO	*	4.54%
VWO	*	4.09%
IVV	*	3.77%
IWM	*	3.00%
VEU	*	2.81%
IYW	*	2.75%
OTROS		24.97%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

# NUESTROS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN OLD MUTUAL

## 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 prevaecientes 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**

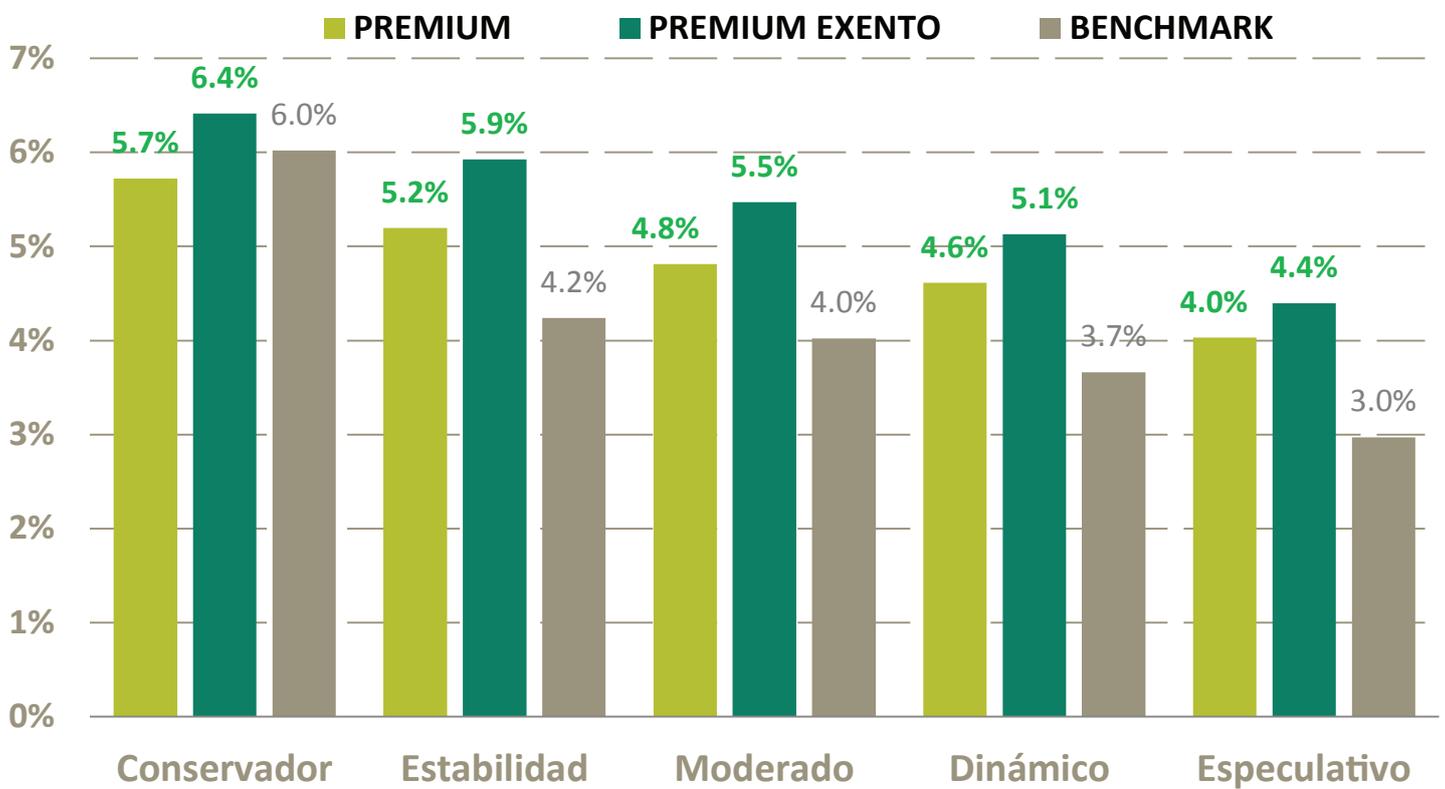
**Moderado**

**Dinámico**

**Especulativo**

# 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
<b>Conservador</b>	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%
<b>Estabilidad</b>	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%
<b>Moderado</b>	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%
<b>Dinámico</b>	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%
<b>Especulativo</b>	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

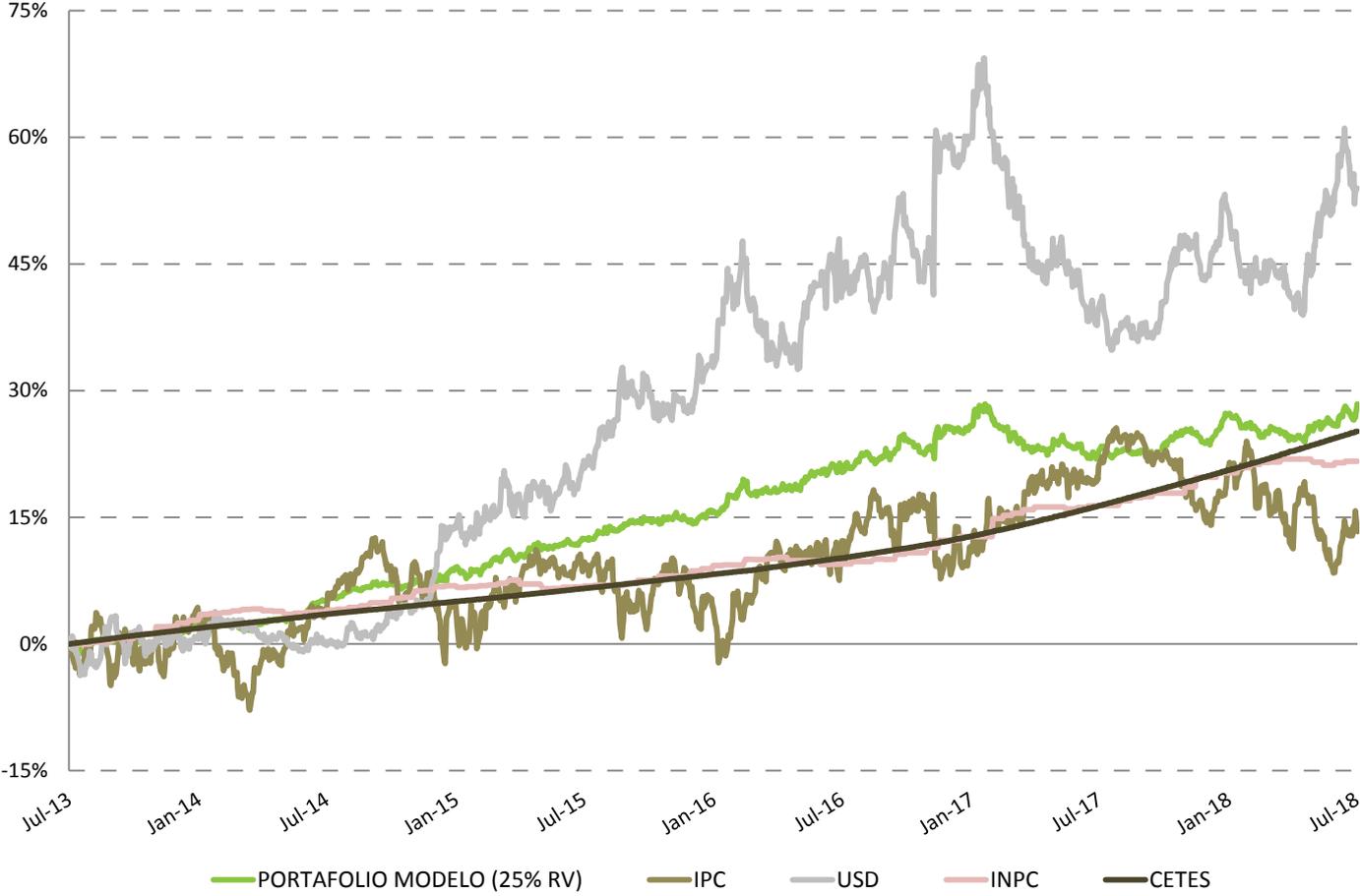
ACWI: MSCI All Country World Index mide el desempeño de las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes

[http://www.msibarra.com/legal/index\\_data\\_additional\\_terms\\_of\\_use.html?products/indices/international\\_equity\\_indices/qimi/stdindex/performance.html](http://www.msibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/qimi/stdindex/performance.html)

IPC: Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

# 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 FONDOS DE INVERSIÓN

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Físicas+

01 agosto 2018

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos					
					Año en curso	12 meses		2017		3 años
OMDCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	5.41%	5.72%		5.55%		13.50%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.41%	5.27%		4.59%		11.24%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.09%	5.97%		5.24%		13.16%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.04%	5.89%		5.07%		N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.01%	5.91%		5.22%		13.12%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.64%	5.54%		4.89%		11.64%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.28%	4.43%		3.47%		8.28%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.59%	5.56%		4.77%		12.16%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.39%	6.08%		5.13%		12.58%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.51%	5.43%		4.88%		12.09%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	4.90%	5.52%		5.05%		14.04%
IXEDP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.92%	5.86%		5.31%		12.62%
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.75%	5.83%		5.26%		13.43%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.14%	5.04%		4.24%		-0.18%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.22%	6.32%		5.69%		13.99%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.51%	4.91%		4.80%		11.35%
IXEMP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.72%	5.42%		4.62%		10.62%
IXEMPM+	BF1	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.22%	2.94%		3.07%		6.86%
IXETR	BF3	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.84%	4.88%		4.32%		14.96%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	4.14%	0.63%		2.78%		6.56%
ST&ER-6	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	5.62%	4.75%		5.05%		10.63%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	6.26%	2.61%		3.30%		9.54%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	3.81%	3.23%		3.84%		14.49%
PRINFR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.39%	5.19%		4.78%		14.26%

Nota: La serie TF del SCOTIMB inició operaciones el 19 de mayo 2009 por lo que se usan los precios de la serie M1 para los rendimientos previos a esta fecha  
 Nota: La serie B del ST&ER1P inició operaciones el 18 de febrero 2016 por lo que se usan los precios de la serie D2 para los rendimientos previos a esta fecha

## 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	-4.82%	-5.30%	4.72%	0.34%	-5.23%	-0.84%	18.25%	-2.17%
IXEURO	BF1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-7.99%	-8.35%	2.97%	-0.44%	7.20%	-0.98%	28.46%	-4.00%

## 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	1.79%	-1.45%		8.92%		18.14%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	0.08%	-6.48%		1.26%		1.49%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.31%	-3.06%		3.54%		7.61%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.29%	-0.44%		9.84%		14.33%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-2.24%	-4.50%		13.28%		3.00%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	0.92%	-2.56%		8.09%		12.53%
NTEIPC+	F2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	2.44%	0.57%		8.85%		14.52%
PRINRVA	D	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	2.90%	-1.06%		6.43%		16.49%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-1.62%	-4.31%		9.22%		22.13%

## 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	-4.56%	-5.05%	12.44%	7.73%	12.17%	17.38%	34.29%	11.11%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	1.30%	0.78%	-0.45%	-4.62%	2.48%	7.24%	4.46%	-13.57%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-4.75%	-5.23%	16.28%	11.41%	17.10%	22.53%	63.16%	34.99%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-6.35%	-6.72%	1.50%	-1.86%	11.68%	3.15%	37.92%	3.07%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.80%	-10.25%	8.08%	3.55%	22.98%	28.68%	38.85%	14.89%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	6.58%	6.04%	24.47%	19.26%	19.73%	25.29%	60.68%	32.94%

Nota: La serie BF del SURVEUR inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BD como referencia para el plazo de 3 años  
 Nota: La serie BF del SURASIA inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BD como referencia para el plazo de 3 años

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

## 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	AAA2	Corto Plazo	6.02%	6.41%	6.32%	16.39%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA2	Corto Plazo	6.59%	6.55%	5.88%	15.35%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA2	Corto Plazo	6.51%	6.49%	5.87%	15.32%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA1	Corto Plazo	6.56%	6.50%	5.77%	14.94%
IXELQM	BE2	Ixe Fondos	AAA2	Corto Plazo	6.56%	6.52%	5.85%	15.24%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA2	Corto Plazo	6.72%	6.67%	5.98%	15.15%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA3	Mediano Plazo	6.53%	6.29%	5.41%	14.17%
PRINMAS	XA	Principal Fondos	AAA4	Mediano Plazo	6.27%	6.28%	5.79%	15.22%
IXEDP	BE2	Ixe Fondos	AAA4	Mediano Plazo	6.41%	6.43%	5.97%	14.86%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA4	Mediano Plazo	5.33%	6.02%	5.61%	16.80%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA4	Mediano Plazo	6.87%	7.14%	6.80%	17.61%
STRGOB3	B0	Santander Asset Management	AAA5	Mediano Plazo	6.07%	5.38%	5.80%	13.82%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA5	Mediano Largo Plazo	6.23%	5.74%	5.77%	14.66%
IXEMPM+	BE2	Ixe Fondos	AAA5	Mediano Largo Plazo	5.64%	4.43%	4.64%	12.20%
IXEMP	BE2	Ixe Fondos	AAA4	Mediano Largo Plazo	6.79%	6.58%	5.86%	14.94%
IXETR	BE3	Ixe Fondos	AAA5	Mediano Largo Plazo	5.30%	5.41%	4.91%	17.00%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA5	Mediano Largo Plazo	6.44%	5.03%	6.48%	16.70%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA5	Mediano Plazo	6.82%	5.59%	6.17%	16.35%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA6	Largo Plazo	5.60%	2.14%	4.38%	12.02%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA6	Largo Plazo	7.09%	3.46%	4.20%	12.61%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA6	Largo Plazo	4.85%	4.34%	5.02%	18.81%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA5	Largo Plazo	4.90%	5.76%	5.41%	16.40%

Nota: La serie TE del SCOTIMB inició operaciones el 20 de mayo 2009 por lo que se usan los precios de la serie E para los rendimientos previos a esta fecha

## 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	AAA2	Corto Plazo	6.26%	6.17%	5.48%	14.07%
PRINMAS	MA	Principal Fondos	AAA4	Mediano Plazo	5.76%	5.69%	5.13%	13.01%
IXEDP	BM2	Ixe Fondos	AAA4	Mediano Plazo	5.92%	5.86%	5.31%	12.62%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA4	Mediano Plazo	4.92%	5.54%	5.07%	14.89%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA4	Mediano Plazo	6.16%	6.28%	5.61%	13.90%
IXEMP	BM2	Ixe Fondos	AAA4	Mediano Plazo	6.33%	6.05%	5.25%	12.89%
IXEMPM+	BM1	Ixe Fondos	AAA5	Mediano Plazo	4.53%	3.25%	3.99%	7.96%
IXETR	BM3	Ixe Fondos	AAA5	Largo Plazo	4.84%	4.88%	4.32%	14.95%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA6	Largo Plazo	6.57%	2.92%	3.61%	10.67%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA5	Largo Plazo	4.46%	5.25%	4.84%	14.43%

## 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	1.81%	-1.39%	9.01%	18.42%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	0.12%	-6.42%	1.33%	1.49%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.30%	-3.03%	3.59%	7.61%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.31%	-0.40%	9.90%	14.33%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	0.94%	-2.51%	8.16%	12.53%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-2.13%	-4.32%	13.44%	3.00%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-1.58%	-4.24%	9.30%	14.52%

Nota: La serie E1 del ST&ER-D inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie B1 como referencia a 3 años

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

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

Nota: La serie BE del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para los plazos de 12 meses, 2015 y 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

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

## 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	0.12%	-6.42%	1.33%	1.49%
NTEIPC+	M2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	2.47%	0.61%	8.85%	14.52%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.31%	-3.06%	3.54%	7.61%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-2.19%	-4.41%	13.39%	3.00%

Nota: La serie M1 del ST&ER-D inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie B1 como referencia para el plazo 3 años

Nota: La serie M2 del IXCEN inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie F2 como referencia para los plazos 2015 y 3 años

Nota: La serie BM del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para los plazos 12 meses, 2015 y 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

## 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	-4.46%	-4.94%	12.67%	7.95%	12.41%	17.62%	35.32%	11.96%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	1.34%	0.83%	-0.35%	-4.53%	2.60%	7.36%	4.46%	-13.57%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.99%	-4.48%	17.89%	12.95%	18.28%	23.77%	66.69%	37.91%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-5.36%	-5.73%	9.44%	5.81%	19.15%	10.05%	48.70%	11.13%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.90%	-10.35%	7.90%	3.38%	22.76%	28.46%	38.16%	14.31%

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	-4.01%	-4.49%	17.87%	12.93%	18.27%	23.76%	66.69%	37.91%

Nota: La serie M del STERDOW inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie B1 como referencia

## 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
TEMGIBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-4.07%	-4.55%	4.87%	0.48%	-4.21%	0.23%	17.38%	-2.88%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-5.16%	-5.64%	3.91%	-0.44%	-1.60%	2.97%	31.15%	8.51%

## 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
TEMGIBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-3.64%	-4.13%	5.74%	1.31%	-3.34%	1.15%	20.74%	-0.10%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-4.66%	-5.14%	4.93%	0.54%	-0.62%	3.99%	35.44%	12.06%

## 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
TEMGIBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-4.06%	-4.55%	4.88%	0.48%	-4.20%	0.24%	17.41%	-2.86%

## 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
IXEEURO	BE1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-7.98%	-8.35%	2.98%	-0.43%	-3.84%	-11.18%	28.48%	-3.98%

## 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
IXEEURO	BM1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-7.99%	-8.35%	2.97%	-0.44%	-3.85%	-11.19%	28.46%	-4.00%

## 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	-3.20%	1.81%	8.08%	3.56%	3.80%	8.62%	14.18%	15.55%

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Nota de rendimientos:

N.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:

i) Los planes que forman parte de Old Mutual Life son Crea, Visión y Capital Seguro. Por otra parte los planes que forman parte de Old Mutual Operadora son GlobalTrust.

ii) El desempeño de las sociedades de inversión y de los portafolios son históricos y no garantiza rendimientos futuros.

iii) Los prospectos de los fondos de inversión están disponibles en la página de Internet:

<https://www.oldmutual.com.mx/skandia/PlataformadelInversi%C3%B3n/tabid/292/Default.aspx>

iv) La fecha de liquidez de los fondos depende del horario de solicitud de venta (para planes de

Old Mutual Operadora hasta las 12:00 pm y para productos planes de Old Mutual Life hasta las 11:30 am).

v) Todos los rendimientos se expresan en términos netos de cuotas de las operadoras de sociedades de inversión.

vi) El fondo OM-DCP cierran a las 12:00pm para planes 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.

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Fondo	Solicita	Líquida
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	dos 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
TEMGIA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
FRANOPR	Cualquier día hábil	Tres días hábiles



---

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

 [Old Mutual México](#)

 [/oldmutualmex](#)