

# Boletín de desempeño a septiembre 2018

- Portafolios Premium Old Mutual
- Fondos de Inversión Old Mutual

Calificados como:



de los mejores  
**FONDOS DE INVERSIÓN**

Según City Wire 2018

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)

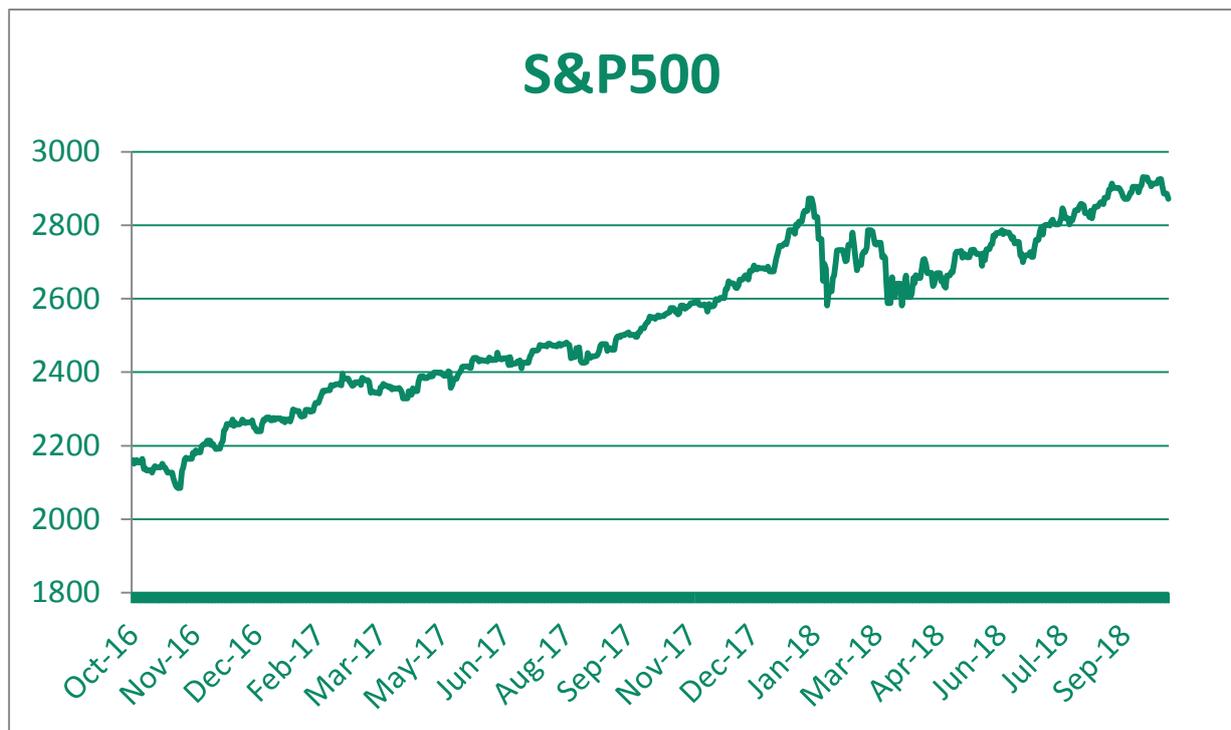
## NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES

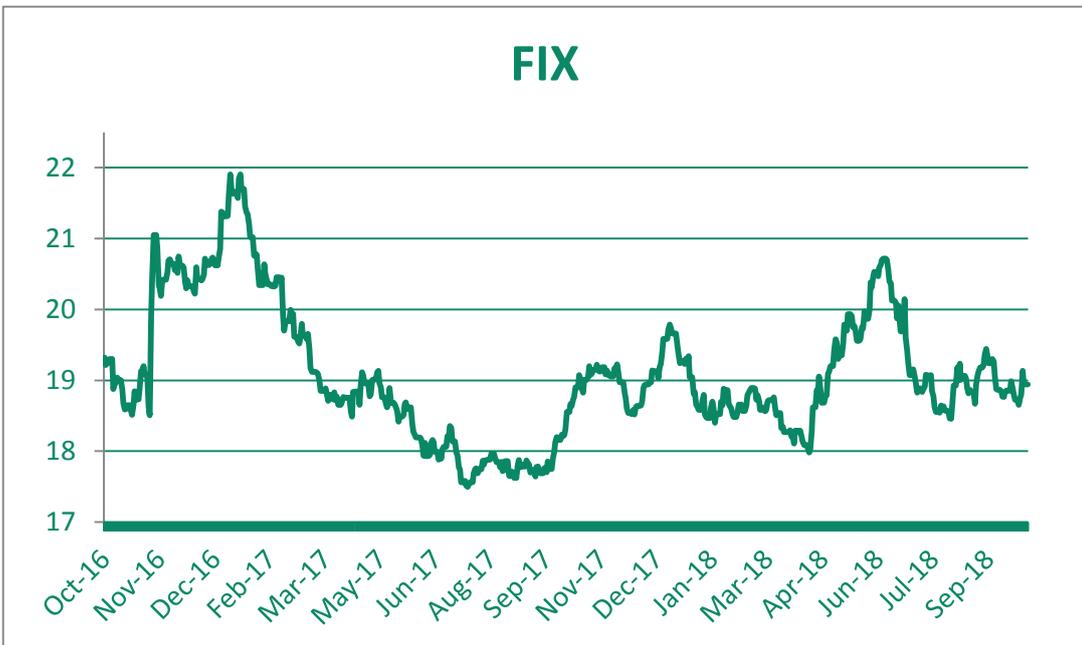
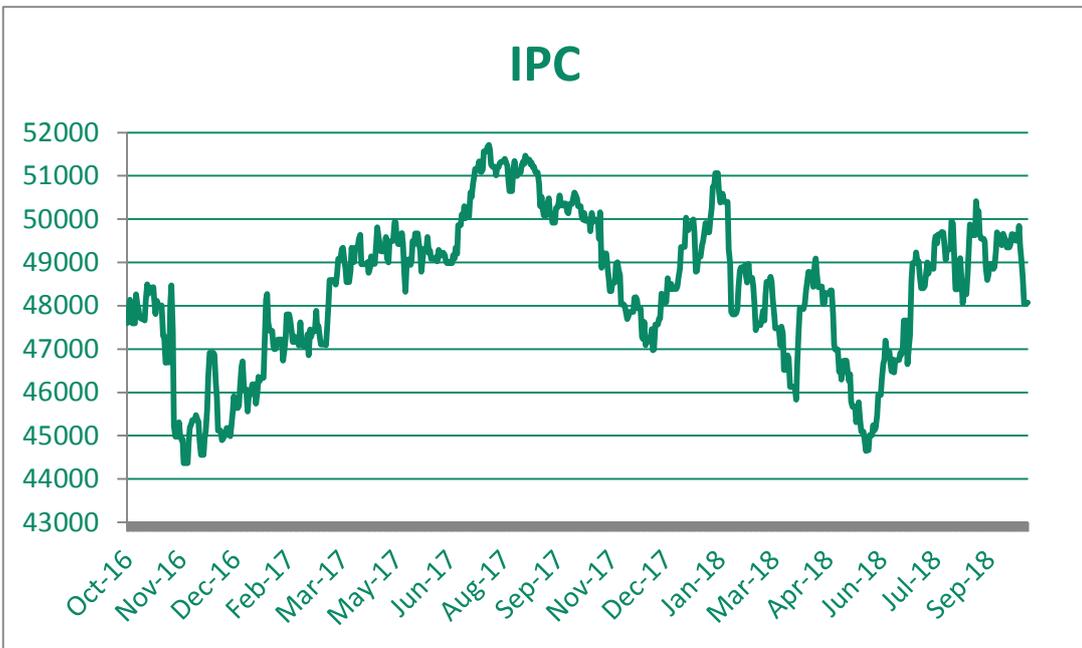
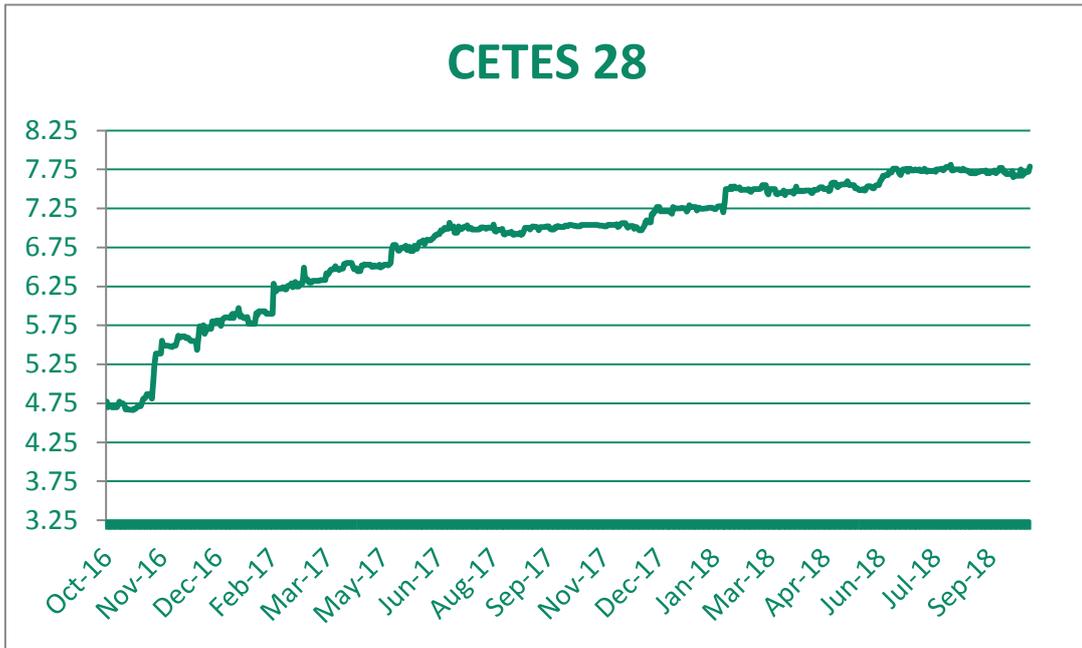
- La Reserva Federal aumentó su tasa de referencia en 25bps llevándola a un rango entre 2% y 2.25% como se esperaba, dejando las expectativas hacia adelante sin cambios, mientras la economía y el empleo siguen mostrando fuerza.
- Estados Unidos, México y Canadá alcanzaron un nuevo acuerdo trilateral con la incorporación de este último país, en lo que se renombró Acuerdo de Estados Unidos, México y Canadá (USMCA por sus siglas en inglés), informaron oficiales estadounidenses de la oficina del Representante Comercial en conferencia telefónica.
- La administración entrante tendrá un mayor margen de maniobra por mayor precio del petróleo, ya que el promedio a utilizar para el presupuesto sería mayor que los US48.5 usados para calcular el de este año.
- La actividad económica evaluada por el IGAE registró su mayor expansión anual en lo que va de 2018, apoyada por el sector servicios, avanzando 2.8% YoY vs 1.5% YoY del mes pasado.
- Dimite el presidente del Banco Central de Argentina, Luis Caputo, en medio de la crisis económica que enfrenta el país, por "motivos personales".
- El Banco Central de Turquía aumenta más de lo esperado su tasa de referencia de 17.75% a 24% en 625bps, haciendo rebotar a la TRY, luego de las críticas que recibió la autoridad monetaria por parte del presidente Erdogan.
- Se agrava la situación en Argentina, luego de que Macri anunciara medidas de austeridad para recuperar la confianza del mercado, reconociendo la situación de emergencia que encara el país. Planean eliminar el déficit primario para el próximo año. El banco central subió la tasa a 60% y pidió al FMI acelerara el préstamo por 50k mdd.

# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

	Cierre 28 septiembre	Cierre 31 agosto	Variación	Variación en el año
<b>Mercado de capitales</b>				
IPC	49,504.16	49,547.68	-0.09%	0.30%
DJIA	26,458.31	25,964.82	1.90%	7.04%
S&P500	2,913.98	2,901.52	0.43%	8.99%
NASDAQ	8,046.35	8,109.54	-0.78%	16.56%
<b>Mercado de dinero</b>				
CETES28 (mercado secundario) (*)	7.67%	7.73%	-6 bps	42 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	7.99%	8.02%	-3 bps	48 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	3.06%	2.86%	20 bps	66 bps
<b>Mercado cambiario</b>				
Tipo de cambio Fix USD-Euro	\$18.72	\$19.18	-2.38%	-4.78%

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





## RESUMEN DE MERCADOS

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

El mercado de deuda tuvo durante el mes de septiembre un comportamiento mixto, ya que mientras que la parte mediana tuvo caídas de -8bps en promedio, la parte larga se mostró con mayor pesimismo, aumentando cerca de 7bps en promedio, incluido el bono de referencia Junio 27, que aumentó poco más de 1bp. Las ganancias se verificaron gracias a un menor resultado en la medición de la inflación, además de mayor tranquilidad referente al desempeño de activos en mercados emergentes, luego de la volatilidad causada por Turquía, Argentina y Sudáfrica.

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

Luego de que la renegociación del TLCAN ha quedado atrás, el tipo de cambio no reaccionó fuertemente al anuncio, dando indicios de que nuevas preocupaciones invaden la mente de los inversionistas, como la guerra comercial entre EUA y China, el camino de las tasas dictadas por la Fed y a nivel local, el presupuesto 2019 que presentará la entrante administración en diciembre de este año.

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

En EUA, el mercado continúa marcando máximos históricos. De momento la mayor limitante para la prolongación del rally es el llamado “pico de las utilidades”, luego de que algunas emisoras encararán bases comparativas elevadas. Cuando las revisiones a estimados viren en dirección opuesta, habrá que abrocharse el cinturón. Europa aún está pendiente del camino en las negociaciones del Brexit y la situación presupuestaria en Italia. En Asia, la guerra comercial entre EUA y China parece no tener vuelta atrás, toda vez que se estima que el mayor impacto de corto plazo sea en la confianza, más que en el comercio global. Las tarifas impuestas a China por parte de EUA fueron menores a lo esperado, por lo que los índices de la región rebotaron, no obstante, un compromiso real no se ve de parte de ninguna de las partes para resolver la disputa. En México, el mercado mantuvo un desempeño bastante tímido durante septiembre, ubicándolo como el mes más “plano” de los últimos 12 meses, en medio de las negociaciones del TLCAN. Finalmente, hacia el cierre del mes, las partes negociadoras llegaron a un acuerdo, ahora llamado USMCA, que logró mantenerse trilateral. Pese a lo anterior, otros factores globales aún preocupan a los inversionistas, lo cual limitó un posible rally post-USMCA en el mercado local, que lo mantiene respetando el nivel de 50kpts. en el corto plazo.

# 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 en aeropuertos mediante GAP, así como en WALMEX (entrada en nuevo rango de negociación), AC y CEMEX, mientras que disminuimos nuestras posiciones en OMA (switch por GAP), VOLAR (posible salida del IPC) y ELEKTRA.
- En el fondo **OM-RVST** durante el mes llevamos a cabo un switch para disminuir exposiciones a grandes grupos financieros y aumentar a bancos regionales de EUA.

**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 la exposición en bonos de entre 5 y 10 años aprovechando las irregularidades del mercado.
- En el fondo **OM-DCP** mantenemos la estrategia diversificada con papeles gubernamentales en un 50% del total del fondo y hemos incrementado la participación de papeles bancarios.

# 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	%
BONDESD	181213	9.55%
BONDESD	200130	8.80%
CETES	190718	6.84%
CETES	181220	4.32%
PRINFGU	FFX	3.31%
BONDESD	190207	2.93%
CETES	190103	2.87%
CETES	181011	2.71%
PEMEX	13	2.37%
BONOS	181213	2.26%
OTROS		54.04%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	200220	12.93%
CETES	190328	10.33%
BPAG28	191121	8.58%
BPAG28	190725	6.45%
BONOS	241205	5.38%
CETES	190523	5.10%
CETES	190425	4.11%
CETES	190718	4.03%
FEFA	17-7	3.67%
BONOS	270603	3.42%
OTROS		36.00%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
GFNORTE	O	13.00%
FEMSA	UBD	10.90%
AMX	L	10.70%
CEMEX	CPO	7.50%
WALMEX	*	6.98%
GMEXICO	B	5.32%
MEXCHEM	*	4.28%
TLEVISA	CPO	3.46%
GRUMA	B	3.17%
PINFRA	*	2.81%
OTROS		31.89%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	37.94%
USMV	*	6.20%
QUAL	*	5.48%
DGRO	*	4.61%
FEP	*	4.47%
IVV	*	3.84%
VWO	*	3.76%
IWM	*	3.00%
IYW	*	2.88%
VEU	*	2.70%
OTROS		25.12%
<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**

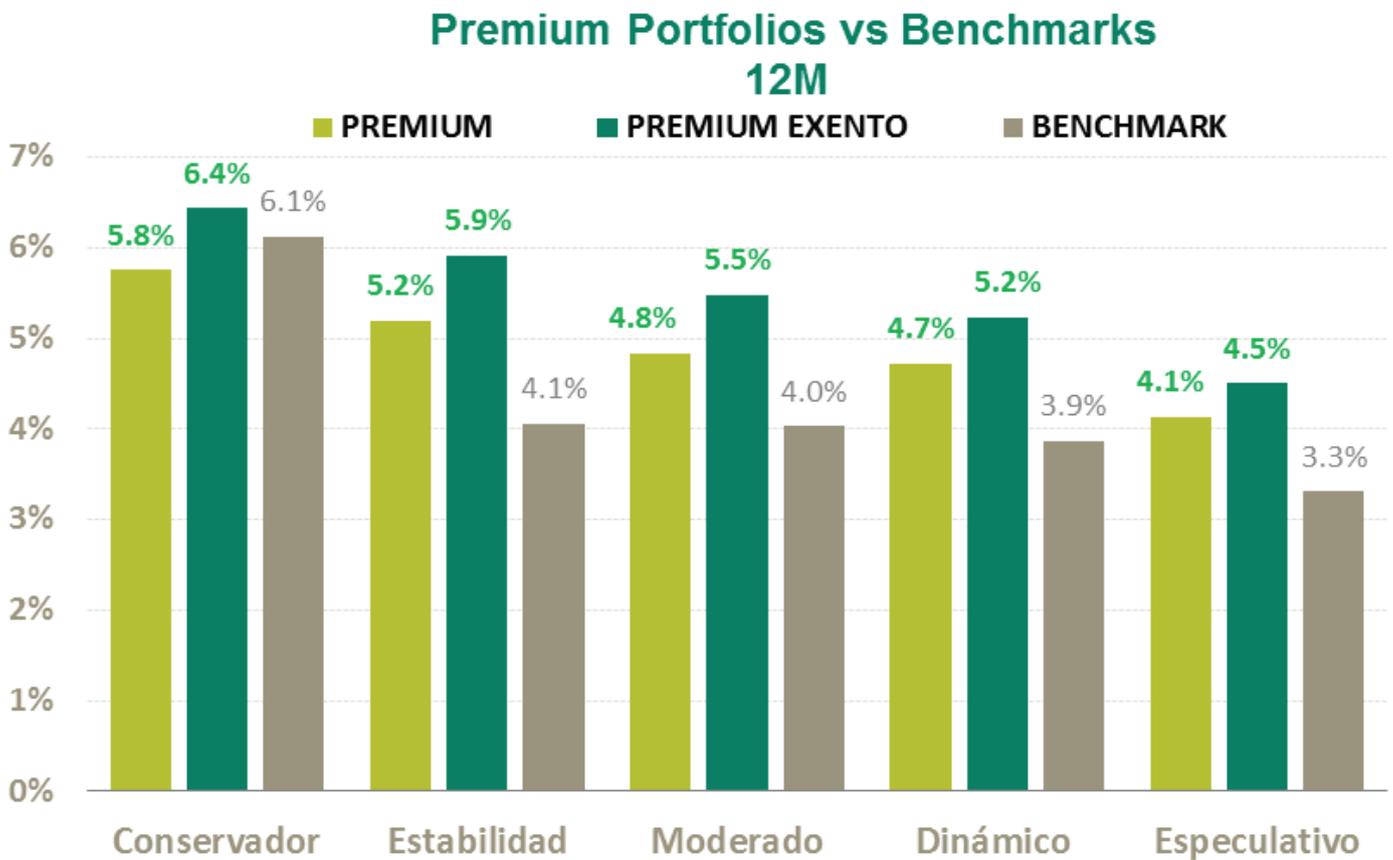
**Estabilidad**

**Moderado**

**Dinámico**

**Especulativo**

# DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS PREMIUM



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

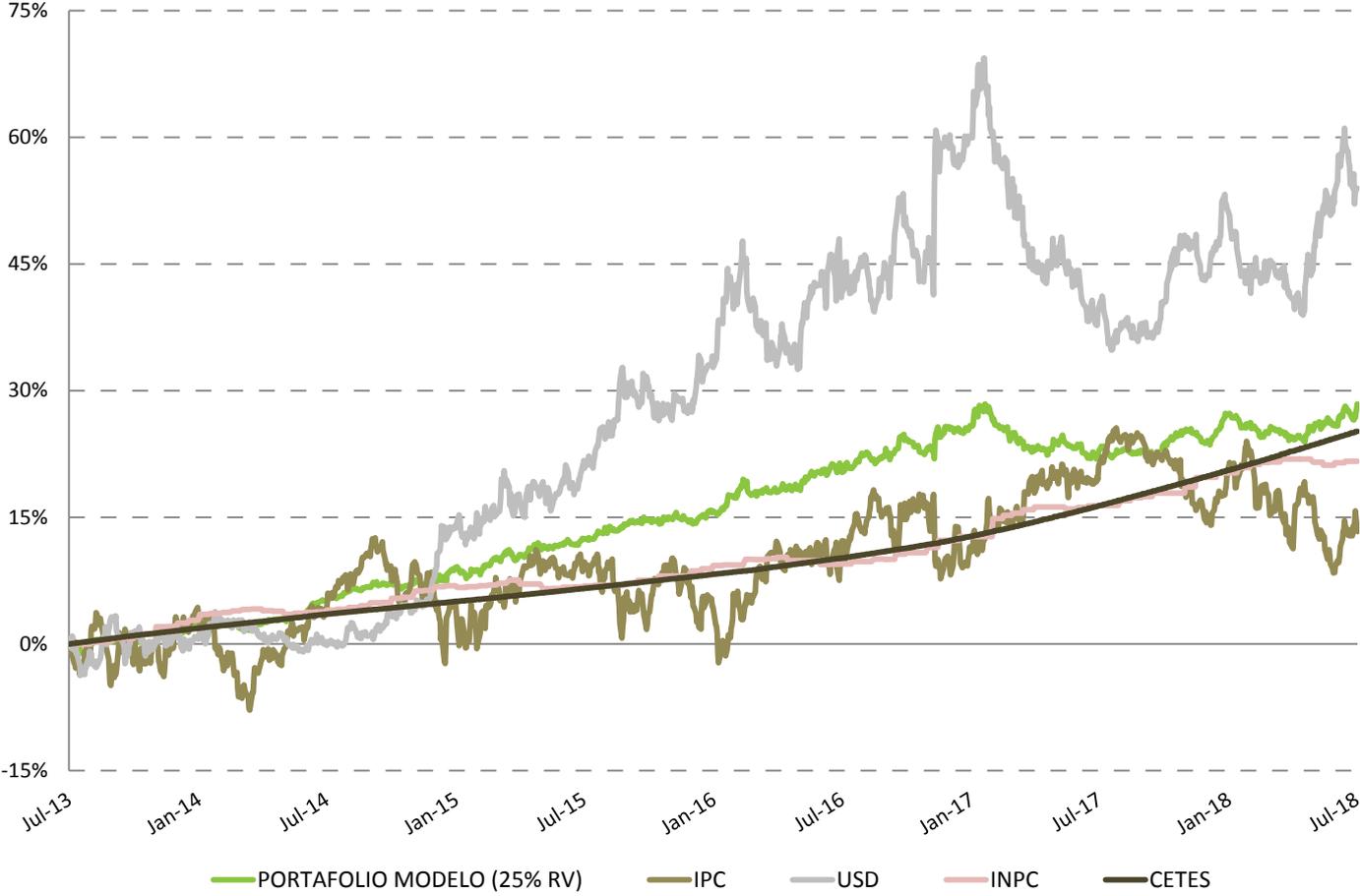
ACWI: MSCI All Country World Index mide el desempeño de las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes

[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 octubre 2018

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	5.62%		5.76%		5.77%		13.61%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.49%		5.42%		5.40%		11.67%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.18%		6.12%		6.11%		13.45%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.16%		6.07%		6.04%		N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.11%		6.06%		6.04%		13.42%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.73%		5.66%		5.66%		12.09%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.60%		4.95%		4.94%		9.89%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.74%		5.66%		5.64%		12.26%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.51%		6.21%		6.21%		12.94%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.66%		5.48%		5.48%		12.02%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.34%		5.18%		5.34%		13.17%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.00%		5.95%		5.32%		N.D
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.98%		5.93%		5.91%		13.31%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.28%		5.13%		5.13%		3.09%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.24%		6.30%		6.36%		13.72%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.50%		4.84%		4.84%		10.64%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.82%		5.57%		4.62%		N.D
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.68%		3.22%		3.07%		N.D
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.18%		4.49%		4.60%		13.31%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	4.09%		0.33%		0.19%		4.28%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.31%		2.14%		2.45%		8.53%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	3.98%		2.42%		2.65%		12.80%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.87%		4.82%		4.91%		12.68%

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-4.36%	0.21%	3.02%	0.13%	7.73%	12.73%	9.42%	-1.49%
					-8.53%	-1.20%	0.03%	-1.42%	3.99%	-3.95%	11.11%	-3.11%

## 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	1.25%		-0.39%		-2.23%		18.64%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-1.02%		-4.61%		-6.24%		4.36%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.46%		-1.74%		-0.62%		7.81%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	1.54%		0.27%		-1.56%		18.94%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	1.66%		0.79%		-1.58%		10.78%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	0.44%		-1.43%		-3.01%		15.47%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	1.36%		0.79%		-0.62%		16.12%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	1.76%		-0.75%		-2.30%		13.74%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-2.33%		-5.04%		-5.95%		19.69%

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-3.69%	0.91%	8.68%	5.63%	16.31%	21.71%	37.17%	23.49%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-1.16%	3.56%	0.02%	-2.78%	-0.67%	3.94%	4.42%	-5.99%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-1.12%	3.61%	16.00%	12.75%	22.72%	28.41%	70.81%	53.79%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.32%	-2.05%	-6.98%	-8.33%	1.64%	-6.12%	27.14%	10.87%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	-10.49%	-6.21%	3.57%	0.67%	9.80%	14.90%	41.24%	27.16%
					12.09%	17.45%	26.86%	23.30%	33.83%	40.04%	66.30%	49.72%

# 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	AAA/2	Corto Plazo	6.24%	6.43%	6.46%	16.08%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.69%	6.67%	6.68%	15.34%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.62%	6.61%	6.61%	15.33%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.68%	6.65%	6.66%	15.08%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/2	Corto Plazo	6.66%	6.65%	6.65%	15.28%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	6.85%	6.80%	6.81%	15.48%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.66%	6.39%	6.41%	14.05%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.43%	6.30%	6.32%	14.76%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.51%	6.50%	5.97%	N.D
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.78%	5.65%	5.82%	15.25%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.92%	7.05%	7.14%	16.84%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	6.23%	5.62%	5.66%	13.52%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	6.07%	4.66%	4.51%	10.76%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	6.91%	6.72%	6.73%	14.80%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.65%	4.99%	5.12%	15.05%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	6.19%	4.54%	4.71%	14.91%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	6.62%	5.21%	5.31%	14.53%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	5.57%	1.82%	1.70%	9.00%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	6.16%	2.99%	3.31%	11.23%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	5.04%	3.51%	3.76%	16.52%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	5.38%	5.37%	5.48%	14.52%

## 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	6.37%	6.32%	6.31%	14.26%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.72%	5.55%	5.55%	12.28%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.02%	5.96%	5.31%	N.D
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.36%	5.20%	5.35%	13.65%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.19%	6.26%	6.32%	13.63%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.45%	6.21%	6.21%	13.03%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	5.00%	3.54%	3.39%	N.D
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Largo Plazo	5.18%	4.49%	4.60%	13.31%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.62%	2.45%	2.77%	9.52%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.95%	4.90%	4.98%	12.84%

## 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	1.29%	-0.33%	-2.17%	18.93%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A	Largo Plazo	-0.97%	-4.55%	-6.18%	4.53%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A	Largo Plazo	-1.44%	-1.71%	-0.59%	7.81%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A	Largo Plazo	1.57%	0.32%	-1.52%	19.10%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A	Largo Plazo	0.48%	-1.38%	-2.95%	15.65%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A	Largo Plazo	1.82%	0.97%	-1.40%	10.78%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A	Largo Plazo	-2.28%	-4.98%	-5.89%	16.12%

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

# 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	-0.98%		-4.56%		-6.18%		4.52%
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	1.39%		0.84%		-0.57%		16.17%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.45%		-1.73%		-0.61%		7.81%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	1.74%		0.88%		-1.78%		10.78%

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

## 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	-3.56%	1.04%	8.90%	5.85%	16.55%	21.96%	38.08%	24.32%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.10%	3.63%	0.11%	-2.70%	-0.58%	4.04%	4.42%	-5.99%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-0.10%	4.68%	17.61%	14.31%	24.44%	30.21%	74.83%	57.40%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-8.13%	-0.76%	0.56%	-0.91%	9.73%	1.35%	37.44%	19.85%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-10.63%	-6.36%	3.40%	0.50%	9.61%	14.70%	40.63%	26.61%

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	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-0.11%	4.67%	17.59%	14.29%	24.42%	30.19%	74.77%	57.35%

## 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	
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-6.06%	-1.58%	-1.09%	-3.87%	3.36%	8.15%	15.11%	3.63%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-3.98%	0.61%	2.78%	-0.10%	6.86%	11.82%	24.12%	11.74%

## 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	
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-5.52%	-1.00%	-0.29%	-3.09%	4.21%	9.05%	18.00%	6.23%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-3.31%	1.31%	3.80%	0.88%	7.92%	12.92%	27.80%	15.06%

## 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	
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
TEMGBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-6.06%	-1.57%	-1.08%	-3.86%	3.37%	8.16%	15.13%	3.66%

## 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	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
NTEEURO	E3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-8.53%	-4.16%	0.04%	-2.77%	4.00%	-3.94%	11.12%	-3.10%

## 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	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
NTEEURO	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-8.53%	-4.16%	0.03%	-2.77%	3.99%	-3.95%	11.11%	-3.11%

## Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		Inicio Portafolio	
					MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	-1.49%	0.85%	5.94%	2.75%	3.80%	8.62%	15.26%	16.17%

# 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](#)