

BOLETÍN DE DESEMPEÑO A ENERO 2019

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 decide mantener sin cambios su tasa de referencia en 2.5%.
- En EUA, reporte de empleo bastante fuerte con nómina no agrícola resultando en 304k vs 165k est. La tasa de desempleo se ubicó en 4% vs 3.9% est. luego de que la tasa de participación se ubicara en 63.2%, la más alta desde 2013 y las ganancias salariales se mantuvieron en línea con lo estimado en 3.2% YoY.
- Fitch baja en dos escalones la calificación de la deuda de PEMEX de BBB+ a BBB- en escala global con perspectiva negativa, a un escalón de volverse en grado especulativo por persistente flujo de efectivo negativo y su fuerte nivel de apalancamiento. Lo anterior ocurre inmediatamente después de que el gobierno anunciara un esquema fiscal menos apretado para la paraestatal. S&P y Moody's deciden esperar algunos meses para pronunciarse al respecto.
- Inflación en México se desacelera durante la primera quincena del año gracias a baja en gasolina, quedando en 0.5% MoM y 4.5% YoY.
- Trump pone fin al cierre de 35 días de agencias federales al firmar una apertura parcial que expira el 15 de febrero, sin obtener de momento los fondos para muro, indicando que no ha hecho concesiones
- En México el PIB preliminar al 4Q18 sorprende a la baja, avanzando 0.3% QoQ y 1.8% YoY, mostrando que la economía creció 2.04%, por debajo del 2.1% en 2017.
- La Confianza de la Universidad de Michigan cae a su menor nivel en la administración Trump, no obstante, las caídas causadas por el cierre gubernamental suele recuperarse pronto.
- Sanciones de EUA amenazan a sector petrolero venezolano, ya que estas han llevado a refinerías a buscar reemplazo de petróleo en respuesta a la reelección de Maduro, condenada como fraudulenta.

CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

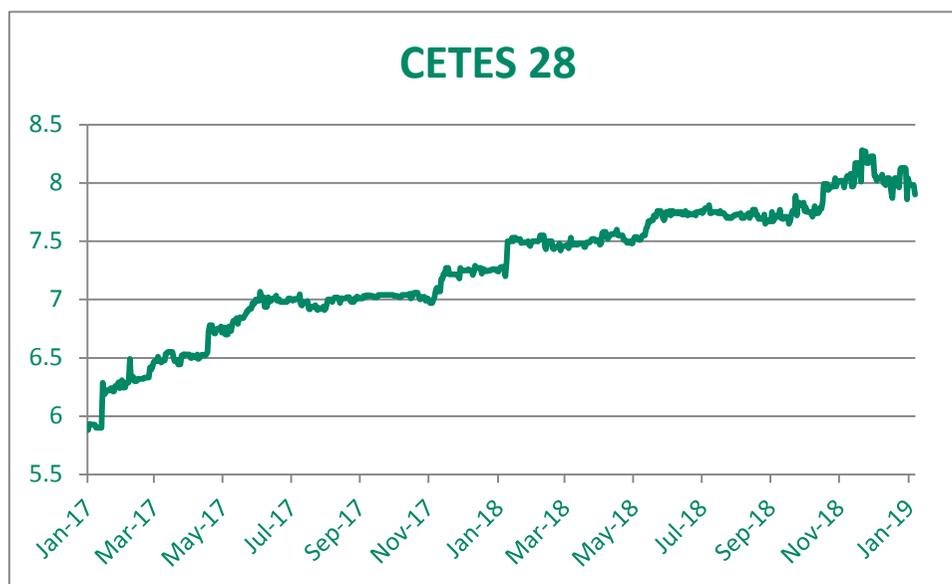


	Cierre 31 enero	Cierre 31 diciembre	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
IPC	43,987.94	41,640.27	5.64%	5.64%
DJIA	24,999.67	23,327.46	7.17%	7.17%
S&P500	2,704.10	2,506.85	7.87%	7.87%
NASDAQ	7,281.74	6,635.28	9.74%	9.74%
Mercado de dinero				
CETES28 (mercado secundario) (*)	7.99%	8.06%	-7 bps	-7 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	8.30%	8.59%	-29 bps	-29 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.63%	2.69%	-6 bps	-6 bps
Mercado cambiario				
Tipo de cambio Fix	\$19.04	\$19.65	-3.12%	-3.12%
USD-Euro	\$1.14	\$1.15	-0.17%	-0.17%

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

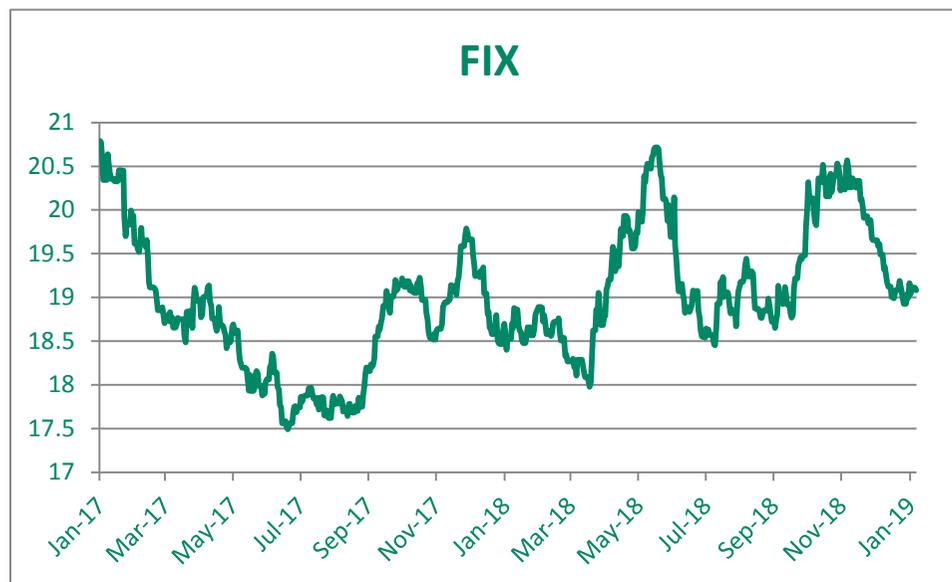
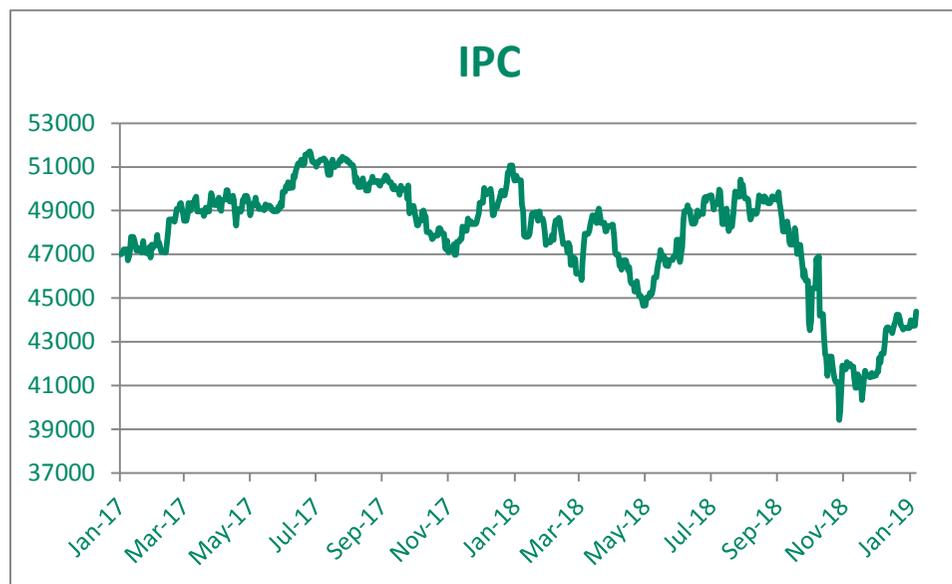
Volver al índice

CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



Volver al índice

CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



RESUMEN DE MERCADOS



Tasas de Interés – Mercado de Deuda

El mes de enero resultó positivo para la curva de bonos local, que tuvo mayores ganancias para la parte media de la curva, donde el rendimiento cayó ~30bps, mientras que en la parte larga las ganancias fueron más modestas, al caer ~15bps. Las mayores ganancias se registraron durante la segunda mitad del mes, gracias a una postura más dovish de la prevista por Powell de la Fed.

Tipo de Cambio - Mercado Cambiario

El MXN se comportó bastante en línea con lo sucedido en el mercado de bonos, logrando su mejor racha ganadora en 20 años, inclusive traspasando sorpresivamente la barrera de los \$19, no obstante, no tuvo la suficiente fuerza para llegar a su siguiente soporte. El desempeño de la moneda local durante enero ha generado buenos rendimientos a inversionistas en moneda extranjera.

Bolsa de valores - Mercado de Capitales

El S&P500 avanzó con decisión durante el primer mes del año luego de una cierre anual para olvidar. Este mes tuvo un desempeño tan notable que pasará a la historia como el primer mes de año más positivo de los últimos 30 años de la mano de una economía de EUA que se niega a dar muestras de debilidad, aunado a declaraciones dovish de Powell, argumentando que tendrán una postura de mayor paciencia antes de tomar decisiones de alza, ante lo cual, algunos ya esperan que la Fed pause su ritmo de alzas por un buen rato. En Europa, también los mercados se dejaron llevar por el ánimo de una postura menos agresiva de la Fed, no obstante, la desaceleración de los datos coyunturales de la región nada alentadores, con Alemania menguando su ritmo de crecimiento y la incertidumbre del Brexit, causarán que el desempeño de los capitales europeos se vea limitado en el corto plazo. En Asia, los mercados no se quedaron atrás gracias a las noticias sobre la cooperación comercial entre EUA y China que surgió de las pláticas entre negociadores de ambos países. El índice tuvo su mejor desempeño desde enero del año pasado. En México, el mercado de valores también tuvo un desempeño favorable, con la mayoría de los bancos y grupos financieros reportando números favorables, apoyados por volumen y mayores tasas. Por otro lado, el fantasma de la baja de calificación de México se mantiene al acecho. El MEXBOL avanzó 5.64% durante el mes de enero.

IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS



[Volver al índice](#)

- En el fondo **OM-RVMX** volvimos a disminuir la desviación frente nuestro índice de referencia al incrementar nuestra exposición a ELEKTRA, mientras que disminuimos nuestra exposición a PINFRA, GFNORTEO, AMX y CEMEX.
- En el fondo **OM-RVST** nos indizamos durante la primera mitad del mes e incrementamos la exposición al mercado de EUA comprando IVV, además de aumentar la posición en IT mediante FDN e IYW. Finalmente disminuimos la posición en financieras ante la pausa del ritmo de alzas de la Fed.
- En el fondo OM-DEST en enero capitalizamos la caída en las tasas de Ms de 10 años que se compraron durante noviembre con lo cual se aumentó la liquidez del fondo.
- En el fondo OM-DCP retomamos la compra de papeles corporativos y aprovechamos los niveles de Cetes de 1 año para aumentar posición y aumentar la duración del fondo.

Volver al índice

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	%
REPORTO		15.62%
CETES	190718	9.54%
CETES	190912	6.06%
CETES	190704	4.44%
BONDESD	190207	3.07%
PRINFGU	FFX	2.97%
CETES	190328	2.80%
CETES	200102	2.70%
PEMEX	13	2.47%
CETES	190314	2.28%
OTROS		48.05%
TOTAL		100%

OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	200220	12.70%
CETES	190328	10.45%
BPAG28	191121	8.48%
CETES	190523	7.22%
CETES	190704	6.13%
BONOS	241205	5.10%
BPAG28	200514	4.23%
REPORTO		4.11%
CETES	190718	4.07%
FEFA	17-7	3.62%
OTROS		33.88%
TOTAL		100%

OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
AMX	L	11.84%
FEMSA	UBD	11.01%
GFNORTE	O	10.88%
WALMEX	*	7.62%
CEMEX	CPO	6.05%
GMEXICO	B	4.65%
MEXCHEM	*	3.75%
GRUMA	B	3.32%
NAFTRAC	ISHRS	2.99%
BIMBO	A	2.99%
OTROS		34.91%
TOTAL		100%

OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	29.73%
ACWV	*	7.91%
USMV	*	6.85%
QUAL	*	4.97%
IVV	*	4.48%
DGRO	*	4.33%
FEP	*	3.93%
VVO	*	3.30%
VT	FFX	2.76%
IUSV	*	2.75%
OTROS		28.99%
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.

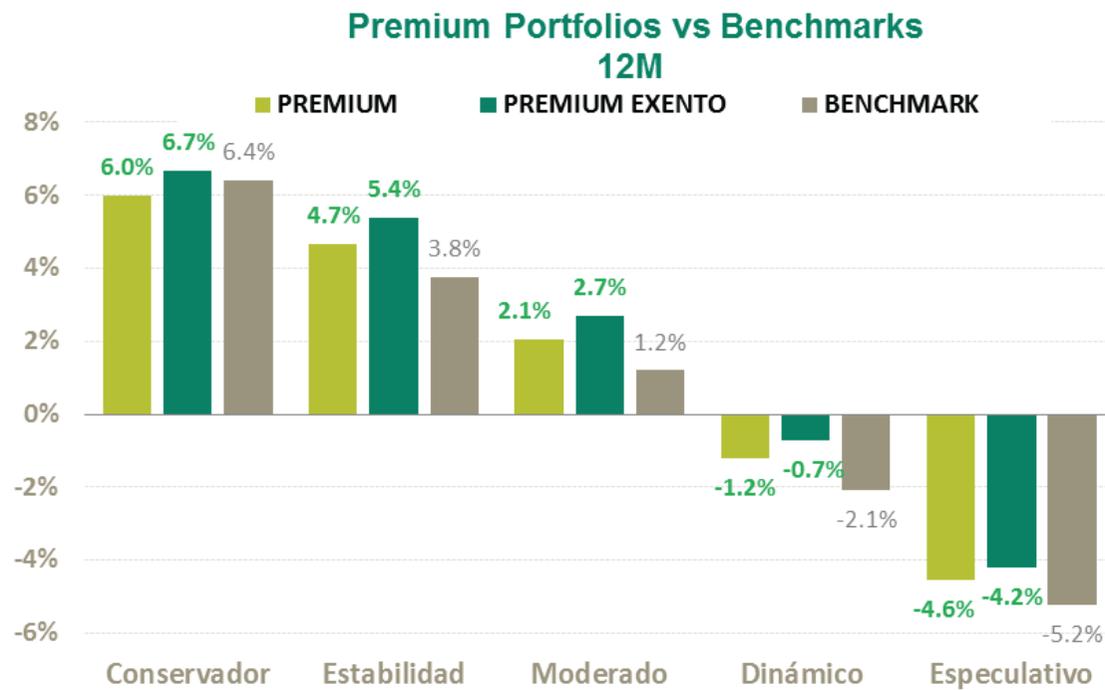
- Conservador
- Estabilidad
- Moderado
- Dinámico
- Especulativo

Consulta aquí la
GUÍA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS PREMIUM



Volver al índice



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.msicibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/qim/stindex/performance.html

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+

01 febrero 2019

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.66%	6.00%	5.95%	15.36%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.42%	5.73%	5.70%	13.41%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.07%	6.41%	6.38%	15.29%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.13%	6.34%	6.30%	14.91%
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.15%	6.36%	6.31%	15.29%
ST&ERIP	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.89%	5.98%	5.94%	13.95%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.76%	5.71%	5.54%	11.49%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.83%	5.92%	5.86%	13.67%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	7.67%	6.73%	6.62%	15.46%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.93%	5.25%	5.21%	13.19%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.88%	4.84%	4.74%	14.75%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.07%	6.28%	6.29%	15.08%
SCOTIA2	F3	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.47%	5.50%	5.39%	N.D
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.42%	6.51%	6.44%	5.74%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	5.88%	6.39%	6.40%	15.70%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	8.70%	5.13%	4.89%	11.35%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	6.50%	6.04%	6.00%	13.22%
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	11.99%	4.23%	3.83%	6.80%
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	6.53%	4.23%	4.19%	13.78%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	20.70%	2.54%	1.62%	2.89%
SCOTIMB	F4	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	7.07%	1.46%	1.51%	6.25%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	1.75%	2.50%	2.76%	12.21%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	8.25%	4.23%	3.92%	13.68%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	-2.52%	0.51%	3.27%	0.93%	0.44%	0.50%	4.70%	1.68%
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-2.43%	0.38%	-6.57%	-1.65%	-5.86%	-1.52%	7.83%	-0.54%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
OM-RVMX	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	5.34%	-12.73%	-15.23%	1.82%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	4.96%	-15.58%	-18.06%	-11.70%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-4.10%	-13.01%	-6.68%	-0.04%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.95%	-12.06%	-14.84%	4.01%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	4.96%	-8.20%	-12.16%	-1.35%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.48%	-12.64%	-15.38%	0.60%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	5.86%	-11.75%	-14.25%	0.64%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	5.80%	-11.04%	-13.51%	0.39%
CRECE+	B-F1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	1.60%	-19.88%	-19.14%	0.10%

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	4.84%	8.11%	-7.98%	-10.07%	-12.59%	-12.54%	24.57%	20.98%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.89%	7.12%	-13.86%	-15.81%	-13.80%	-13.75%	-2.92%	-5.71%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	3.58%	6.81%	-4.72%	-6.88%	-8.90%	-8.84%	50.68%	46.34%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.73%	6.72%	-14.78%	-10.29%	-17.78%	-13.99%	12.80%	4.04%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.26%	8.54%	-13.40%	-15.36%	-17.68%	-17.63%	31.10%	27.32%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	7.23%	10.57%	2.24%	-0.08%	-2.44%	-2.38%	51.31%	46.95%

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	2018	3 años		
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA2	Corto Plazo	7.87%		6.69%		6.59%		17.84%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA2	Corto Plazo	7.17%		6.99%		6.91%		17.24%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA2	Corto Plazo	7.27%		6.94%		6.84%		17.25%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA1	Corto Plazo	7.27%		6.94%		6.84%		16.96%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA2	Corto Plazo	7.28%		6.99%		6.90%		17.21%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA2	Corto Plazo	7.43%		7.09%		7.00%		17.30%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA3	Mediano Plazo	8.42%		6.93%		6.77%		16.38%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA4	Mediano Plazo	7.33%		6.10%		6.00%		15.98%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA4	Mediano Plazo	7.27%		6.91%		6.86%		17.16%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA4	Mediano Plazo	8.01%		5.35%		5.19%		16.63%
GBM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA4	Mediano Plazo	7.45%		7.19%		7.14%		19.04%
STRGOB3	B0	Santander Asset Management	AAA5	Mediano Plazo	#N/A		#N/A		#N/A		#N/A
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA5	Mediano Largo Plazo	10.03%		5.94%		5.65%		14.24%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA5	Mediano Largo Plazo	13.93%		5.54%		5.06%		10.61%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA4	Mediano Largo Plazo	8.00%		7.16%		7.04%		16.86%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA5	Mediano Largo Plazo	7.57%		4.76%		4.66%		15.54%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA5	Mediano Largo Plazo	10.51%		5.17%		4.84%		14.32%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA5	Mediano Plazo	15.37%		5.69%		5.03%		14.58%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA6	Largo Plazo	22.95%		4.12%		3.11%		7.61%
SCOTIMB	E	Scotia Fondos	AAA6	Largo Plazo	8.73%		2.49%		2.47%		9.20%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA6	Largo Plazo	3.48%		3.64%		3.84%		15.94%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA5	Largo Plazo	9.42%		4.82%		4.45%		15.58%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Morales+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos						
					Año en curso		12 meses	2018	3 años		
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	
SCOTIAG	TM	Scotia Fondos	AAA2	Corto Plazo	6.42%		6.62%		6.58%		16.15%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA4	Mediano Plazo	6.00%		5.31%		5.27%		13.45%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA4	Mediano Plazo	6.24%		6.35%		6.35%		15.16%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA4	Mediano Plazo	6.92%		4.86%		4.76%		15.01%
GBM3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA4	Mediano Plazo	5.95%		6.35%		6.35%		15.60%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA4	Mediano Plazo	6.97%		6.63%		6.56%		15.05%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA5	Mediano Plazo	12.55%		4.63%		4.21%		7.90%
NTETR	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA5	Largo Plazo	6.53%		4.23%		4.19%		13.78%
SCOTIMB	M2	Scotia Fondos	AAA6	Largo Plazo	7.07%		5.80%		3.94%		7.25%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA5	Largo Plazo	8.27%		4.30%		3.99%		13.84%

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	2018	3 años		
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	
OM-RVMK	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	5.35%		-12.67%		-15.17%		2.09%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	4.96%		-15.53%		-18.00%		-11.54%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-4.09%		-12.98%		-6.65%		-0.04%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.95%		-12.01%		-14.79%		4.16%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.48%		-12.59%		-15.33%		0.77%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	4.98%		-8.02%		-11.99%		-1.35%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	5.54%		-16.73%		-19.09%		0.10%

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

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso		2018	
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	4.96%	-15.53%	-18.00%	-11.56%
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	5.86%	-11.71%	-14.20%	0.71%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-4.10%	-12.99%	-6.66%	-0.04%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	4.96%	-8.13%	-12.09%	-1.35%

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		2018		3 años	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	4.84%	8.11%	-7.79%	-9.88%	-12.40%	-12.35%	25.40%	21.79%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.89%	7.13%	-13.78%	-15.73%	-13.72%	-13.67%	-2.92%	-5.71%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	3.70%	6.93%	-3.39%	-5.58%	-7.63%	-7.58%	54.82%	50.36%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.85%	6.85%	-13.28%	-8.72%	-16.34%	-12.48%	22.60%	13.08%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.23%	8.51%	-13.51%	-15.47%	-17.79%	-17.75%	30.51%	26.75%

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		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	3.69%	6.92%	-3.41%	-5.60%	-7.65%	-7.59%	54.76%	50.31%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Físicas

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-0.65%	2.45%	3.91%	1.56%	0.02%	0.08%	12.26%	9.03%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-2.51%	0.53%	-0.23%	-2.49%	-2.90%	-2.84%	18.16%	14.76%

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		2018		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-0.54%	2.56%	4.77%	2.40%	0.80%	0.86%	15.10%	11.79%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-2.47%	0.57%	0.71%	-1.57%	-1.98%	-1.92%	21.68%	18.17%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-0.65%	2.45%	3.92%	1.56%	0.03%	0.09%	12.29%	9.05%

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		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	E3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-2.43%	0.61%	-6.57%	-8.68%	-5.86%	-1.52%	7.85%	-0.52%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-2.43%	0.61%	-6.57%	-8.69%	-5.86%	-1.52%	7.83%	-0.54%

Portafolio Moderado en USD

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		Inicio Portafolio	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	0.41%	3.54%	0.94%	-1.35%	-2.63%	-2.58%	15.31%	14.31%

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](#)

