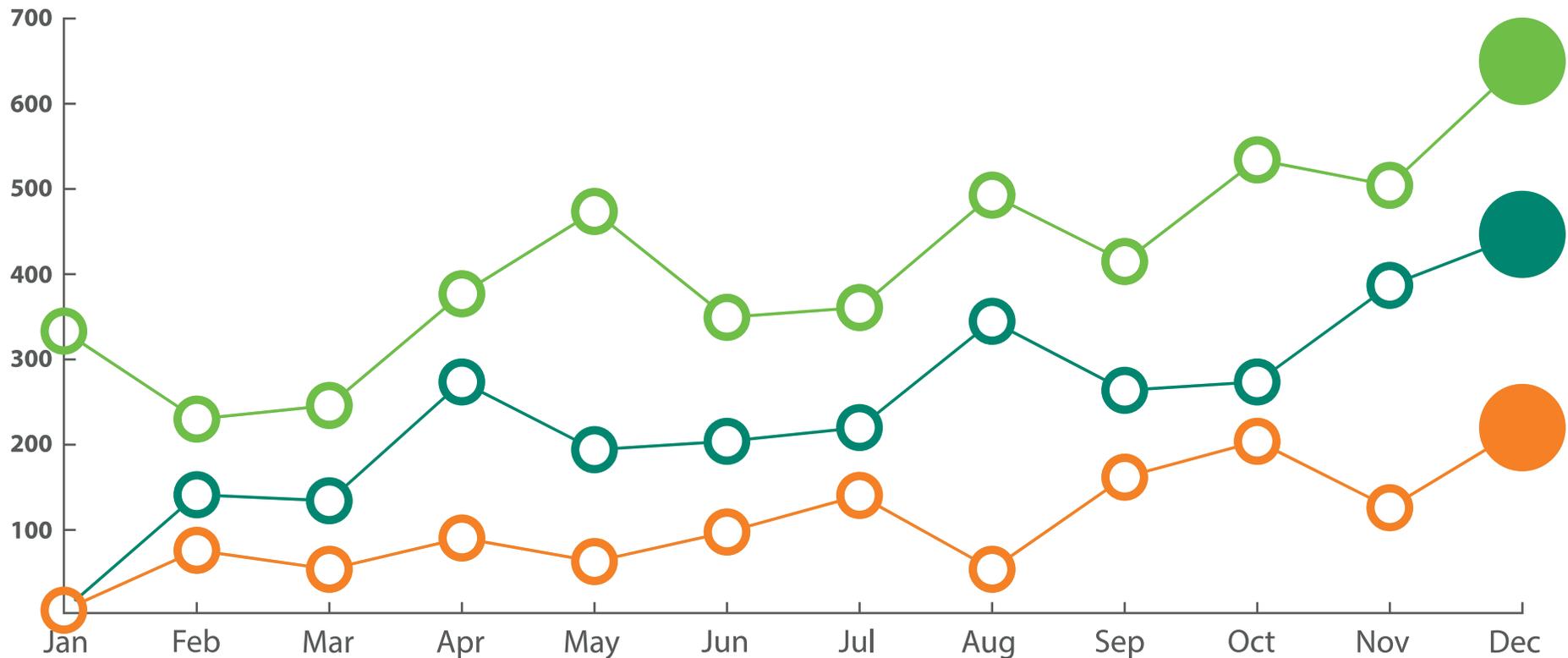


PLATAFORMA DE INVERSIÓN **OLD MUTUAL**

Boletín de desempeño de los fondos al cierre de Noviembre 2017.

EN OLD MUTUAL HACEMOS LA DIFERENCIA



Indice



De clic sobre el área de interés

Noticias Relevantes

Portafolios Premium
Old Mutual

Fondos de inversión
Old Mutual

Desempeño de la plataforma
de fondos de Inversión

Portafolios Old Mutual
(distribución independiente)

NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES

[Volver al índice](#)

- La Reserva Federal dejó la puerta abierta para aumentar las tasas de interés en medio de constantes dudas sobre la persistencia de la baja inflación.
- La Cámara de Senadores aprobó en EUA el código fiscal, que ahora tendrán que cuadrar con la versión de la Cámara de Representantes, con lo que busca Trump bajar de 35% a 20% la tasa de impuestos empresarial.
- La inflación para la 1ª quincena de noviembre aumentó 0.92% vs 0.75% estimado. La inflación a 12 meses aumentó de 6.44% a 6.59%.
- Banxico se mostró preocupado por la convergencia de la inflación a la meta, el crecimiento económico y el entorno internacional, señalando una posible alza en la tasa de interés en la próxima reunión de diciembre.
- EPN nombra a Alejandro Diaz de Leon como titular de Banxico ante la salida de Agustin Carstens.
- Concluyó la 5ª ronda de negociaciones del TLCAN sin que se lograra cerrar ningún capítulo y sin avance en los asuntos más polémicos.
- El precio de las gasolinas en México quedó formalmente liberalizado en todo el territorio nacional.
- Banxico dejó inalterada la tasa de intervención de política monetaria en 7%, en línea con estimados.
- En la encuesta de Banxico, aumentó la expectativa del tipo de cambio al cierre de 2017 de \$18.14 a \$18.70, y se redujo ligeramente el de inflación de 6.3% a 6.25.
- PEMEX descubrió un importante yacimiento de gas y petróleo crudo ligero en Veracruz, llamado Ixachi, con volumen de más de 1,500 mdb de petróleo crudo equivalente.

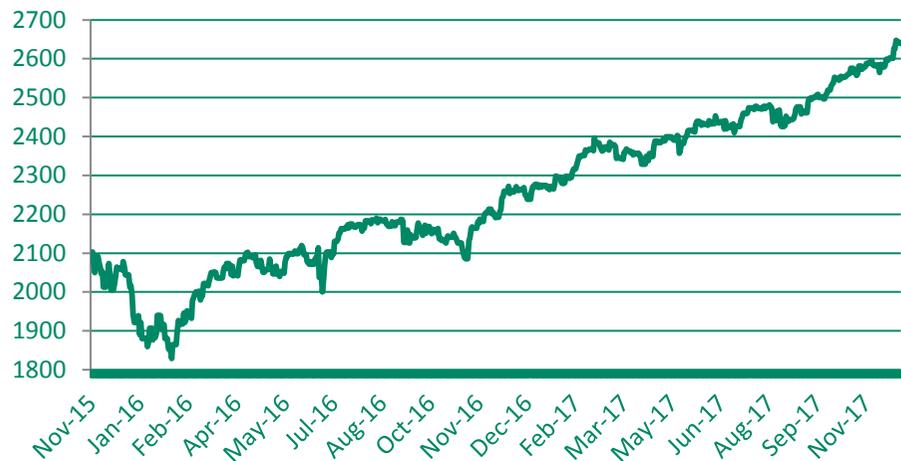
CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

[Volver al índice](#)

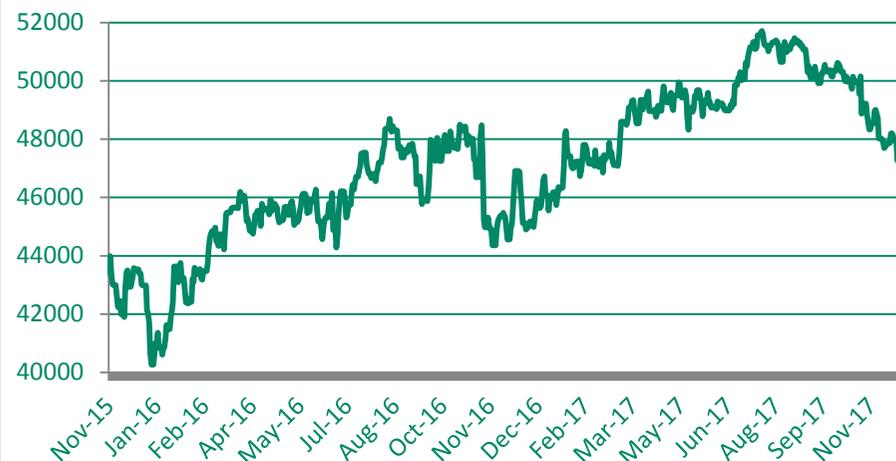
	Cierre 30 noviembre	Cierre 31 octubre	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
IPC	47,092.45	48,625.53	-3.15%	3.18%
DJIA	24,272.35	23,377.24	3.83%	22.82%
S&P500	2,647.58	2,575.26	2.81%	18.26%
NASDAQ	6,873.97	6,727.67	2.17%	27.70%
Mercado de dinero				
CETES28 (mercado secundario) (*)	6.99%	7.03%	-0.01	0.20
CETES182 (mercado secundario) (*)	7.27%	7.21%	0.01	0.16
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.41%	2.38%	0.01	-0.01
Mercado cambiario				
Tipo de cambio Fix	\$18.62	\$19.15	-2.74%	-9.68%
USD-Euro	\$1.19	\$1.16	2.22%	13.19%

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

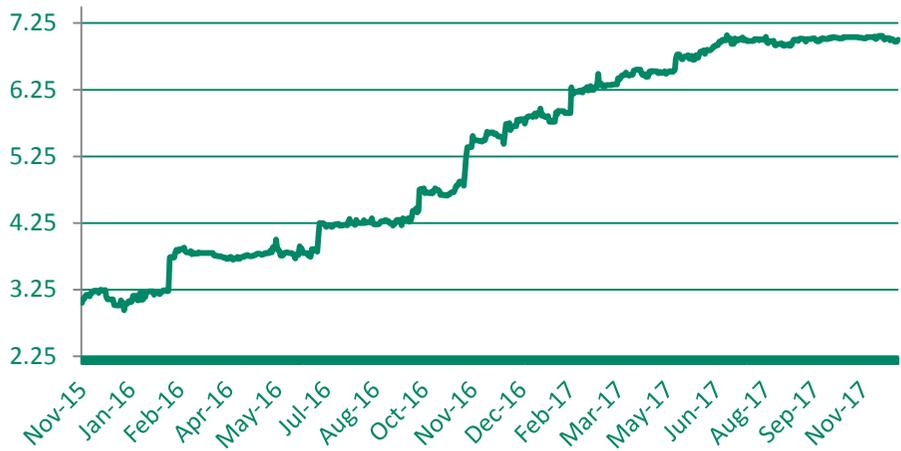
S&P500



IPC



CETES 28



FIX



○ TASAS DE INTERÉS – MERCADO DE DEUDA

Durante este mes, la curva tuvo un comportamiento alcista con mayores movimientos en la parte media de la curva de en promedio +10bps, mientras que en la parte larga hubo avances de en entre 2 y 3bps. La mayor parte del mes, el mercado no tuvo sobresaltos, excepto a mediados cuando hubo una fuerte corrección de entre 15 y 18bps en el M10, con lo que se amplió el spread relativo MX-US desde 507bps a 529bps., luego de lo cual se volvieron los inversionistas a subir en la curva. Los Udibonos solo quedaron con bajas moderadas (~1-2bps) en la parte larga.

○ TIPO DE CAMBIO - MERCADO CAMBIARIO

El MXN respetó su techo en 19.25 de los últimos 2 meses para apreciarse hasta un 3.70% durante el mes desde su máximo, luego de expectativas positivas sobre el aplazamiento al mes de marzo para llegar a acuerdos en torno al TLCAN. El MXN se apreció -2.74% en el mes y lleva -9.68% YTD de apreciación.

○ BOLSA DE VALORES - MERCADO DE CAPITALES

El S&P500 continúa durante el mes de noviembre avanzando de la mano del crecimiento de la economía de manera constante, liderado por los sectores de consumo discrecional y sector financiero, ya que los grandes bancos de EUA se verán beneficiados tanto por los beneficios fiscales como también por la desregulación, y por ello, es uno de los sectores que lideran el avance. En Europa, la dinámica de las utilidades de las empresas de la región está soportada por los PMI's e inercia positiva de la economía pese al ruido proveniente del Brexit, por lo que de momento, en general los inversionistas no tienen preferencia por activos de Reino Unido, hasta que haya más claridad al respecto, mientras que en Alemania se libró un periodo de inestabilidad política por la falta de una coalición gubernamental. En Asia, los mercados de China se estabilizaron luego de fuertes ventas al tocar un 30% YTD en términos de USD, aprovechando que las autoridades mencionaron que a su parecer, los mercados habían subido demasiado. En Japón la política acomodaticia seguirá siendo implementada, y de acuerdo con Kuroda del BoJ, en caso de que los precios se alejen de su ruta, serán más agresivos, soportando a un JPY débil. Finalmente, en México, el mes de noviembre se comenzó a contagiar del sentimiento de incertidumbre por la falta de avances claros en el TLCAN y la entrante carrera presidencial de 2018. Varios nombres han recibido castigo, como TLEVICPO, SANMEX, LIVEPOL, entre otras, por notas particulares. El IPC rentó en el mes -3.15% y 3.18% en lo que va del 2017.

IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS

[Volver al índice](#)

MANTENEMOS UN MONITOREO ESTRECHO DEL MERCADO PARA MANTENER RENDIMIENTOS ATRACTIVOS EN LOS PORTAFOLIOS CON EXPOSICIÓN AL MERCADO DE CAPITALES.

- En el fondo **OM-RVMX** participamos en la colocación de GMXT, mientras que incrementamos posiciones en ALFA y TLEVICPO para aprovechar atractivos niveles de entrada, mientras que tomamos utilidades en SITES.
- En el fondo **OM-RVST** incrementamos nuestra exposición a Japón con cobertura para protegernos de la apreciación del JPY, mientras que también intercambiamos nuestra posición en EUA de S&P500 por Russell por mayores beneficios fiscales ante la reforma.

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** en el transcurso del mes realizamos operaciones en MBONOS tanto de compra como de venta, tratando de aprovechar las ineficiencias del mercado.
- En el fondo **OM-DCP** mantenemos la diversificación renovando vencimientos de emisiones privadas, tanto a tasa variable como fija.

COMPOSICIÓN DE LOS PORTAFOLIOS

PREMIUM OLD MUTUAL

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

[Volver al índice](#)

PREMIUM

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

PREMIUM EXENTOS

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

RENDIMIENTOS VS PORTAFOLIO **DIVERSIFICADO OLD MUTUAL** (10 AÑOS)

[Volver al índice](#)



NUESTROS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN OLD MUTUAL

[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:

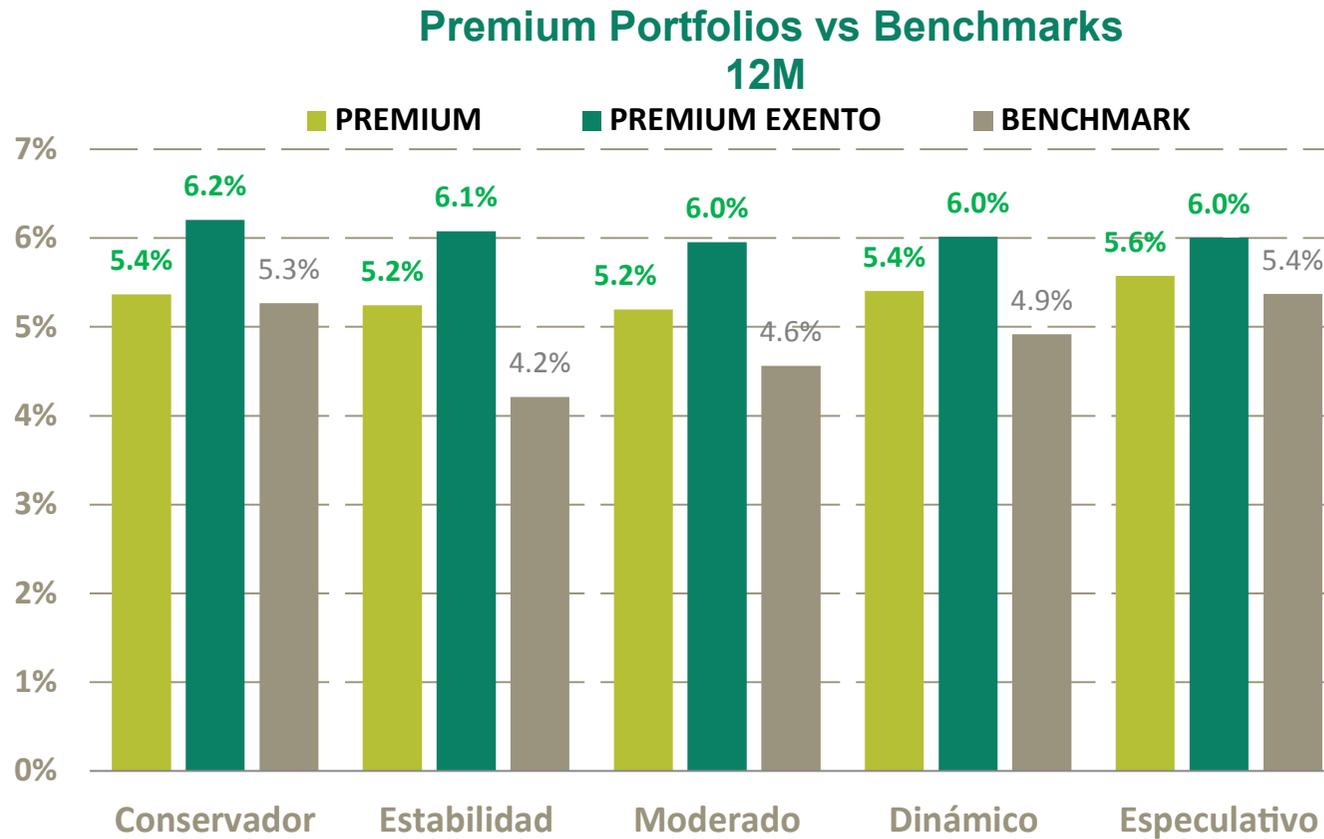
DIFERENTES **PORTAFOLIOS
DE INVERSIÓN**, QUE SE
ADAPTAN A TUS
NECESIDADES



- CONSERVADOR
- ESTABILIDAD
- MODERADO
- DINÁMICO
- ESPECULATIVO

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

Volver al índice

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 rebalanceados por Old Mutual de manera dinámica de acuerdo a las condiciones prevalecientes y expectativas en los mercados financieros. Pregunte a su Financial Planner de qué manera puede aprovechar estos beneficios y así lograr una mejor diversificación.

Características de Portafolio 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	5.09%
								EXENTO	5.92%
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	3.96%
								EXENTO	4.78%
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	4.40%
								EXENTO	5.13%
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	4.96%
								EXENTO	5.53%
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	5.32%
								EXENTO	5.75%

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: Indices 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.msicibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/qim/standindex/performance.html

IPC : Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS OLD MUTUAL

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

[Volver al índice](#)

OM-DCP

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE	%
REPORTO		9.55%
CETES	180104	6.36%
CETES	180621	6.15%
PRINFGU	171109	4.50%
CETES	FF1	4.06%
BPAG28	180222	3.39%
BONDESD	180419	3.24%
CETES	181011	2.82%
BPAG28	180517	2.69%
CETES	171221	2.17%
OTROS		55.06%
TOTAL		100%

OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
AMX	L	12.24%
FEMSA	UBD	11.45%
GFNORTE	O	9.61%
CEMEX	CPO	7.84%
GMEXICO	B	7.27%
WALMEX	*	6.37%
TLEVISA	CPO	4.70%
GAP	B	3.19%
ALFA	A	2.91%
MEXCHEM	*	2.60%
OTROS		31.81%
TOTAL		100%

OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	180726	10.83%
CETES	180621	8.30%
BPAG28	171109	6.48%
BONOS	180517	5.72%
BPAG28	241205	4.32%
CETES	180222	4.23%
CETES	180315	4.21%
UDIBONO	180412	3.13%
PRINFGU	190613	3.11%
UDIBONO	351122	2.82%
OTROS		46.85%
TOTAL		100%

OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	39.89%
QUAL	*	6.89%
USMV	*	4.98%
FEP	*	4.88%
DGRO	*	4.45%
VWO	*	3.60%
DXJ	*	2.93%
VEU	*	2.91%
HEDJ	*	2.82%
IYW	*	2.30%
OTROS		24.35%
TOTAL		100%

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2016	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AA/2	Corto Plazo	5.44%	5.47%	2.77%	10.02%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	4.47%	4.50%	2.23%	7.66%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.12%	5.13%	2.60%	9.18%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	4.94%	4.94%	N.D	N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.10%	5.11%	2.70%	9.23%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	4.78%	4.78%	2.15%	7.93%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	3.39%	3.41%	1.70%	5.23%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	4.66%	4.79%	2.31%	8.41%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	5.14%	4.94%	2.77%	8.15%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	4.80%	5.25%	2.47%	7.83%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.12%	7.11%	5.45%	8.97%
IXEDP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.21%	5.18%	2.35%	8.48%
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.18%	5.32%	2.89%	9.48%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	4.01%	-0.66%	-5.05%	-3.14%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	5.52%	5.66%	2.44%	9.60%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.02%	4.96%	1.06%	7.44%
IXEMP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Largo Plazo	4.58%	4.59%	1.60%	7.04%
IXEMPM+	BF1	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	3.75%	3.46%	-1.04%	4.11%
IXETR	BF3	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.44%	6.88%	5.90%	9.52%
ALTERNA	D	Actinver	AA/5	Mediano Largo Plazo	5.98%	6.03%	3.83%	11.58%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	4.70%	4.62%	-1.44%	4.03%
ST&ER-6	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	5.35%	5.26%	1.39%	6.78%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	4.80%	4.43%	0.63%	5.88%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	4.17%	7.72%	7.39%	9.07%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.36%	6.98%	5.56%	9.32%

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

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	-10.02%	-1.31%	-10.11%	-0.90%	18.72%	41.92%	31.31%	75.59%
IXEEURO	BF1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	1.16%	10.96%	0.70%	11.01%	14.65%	37.06%	23.18%	64.73%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2016	3 años
OM-RVMX	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	4.31%	4.49%	5.36%	10.81%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-2.46%	-3.09%	1.96%	-2.35%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.58%	0.35%	5.91%	4.72%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.95%	5.41%	5.85%	6.02%
GBMIPC	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	10.29%	8.78%	-4.41%	1.61%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.28%	3.67%	5.65%	5.55%
NTEIPC+	F2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	4.13%	4.19%	3.64%	5.06%
PRINRVA	D	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	2.25%	1.82%	6.58%	6.30%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	5.37%	6.13%	7.40%	N.D

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	5.41%	15.62%	7.18%	18.16%	19.89%	0.29%	45.32%	8.67%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.00%	9.68%	-0.48%	9.71%	4.50%	-12.58%	2.23%	-23.55%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	9.71%	20.33%	13.00%	24.57%	35.42%	13.28%	77.15%	32.47%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.92%	3.25%	10.76%	10.71%	19.04%	2.02%	45.96%	14.85%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	14.11%	25.16%	12.27%	23.77%	20.63%	0.91%	54.97%	15.89%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	14.15%	25.20%	13.73%	25.39%	15.93%	-3.02%	67.26%	25.08%

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

Volver al índice

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2016	3 años
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AA/2	Corto Plazo	6.20%	6.23%	3.55%	12.64%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.75%	5.77%	3.14%	11.12%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.74%	5.76%	3.24%	11.18%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	5.63%	5.64%	3.05%	10.67%
IXELQM	BE2	Ixe Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.70%	5.72%	3.15%	10.99%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	5.87%	5.81%	3.02%	10.91%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	5.42%	5.22%	3.17%	9.85%
PRINMAS	XA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.70%	6.16%	3.26%	10.55%
IXEDP	BE2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.85%	5.83%	2.91%	10.48%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.67%	7.67%	6.16%	11.67%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.64%	6.85%	3.53%	12.84%
STRGOB3	B0	Santander Asset Management	AAA/5	Mediano Plazo	6.03%	5.83%	2.05%	9.91%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.99%	5.94%	1.96%	10.39%
IXEMPM+	BE2	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.30%	5.03%	0.34%	8.76%
IXEMP	BE2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.79%	5.83%	2.71%	10.82%
IXETR	BE3	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.02%	7.48%	6.40%	11.31%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	7.23%	7.39%	2.87%	12.56%
ALTERNA	E	Actinver	AA/5	Mediano Largo Plazo	5.97%	6.02%	3.73%	11.44%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	6.87%	7.17%	2.42%	11.61%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	6.30%	6.25%	-0.04%	8.78%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.70%	5.34%	1.39%	8.52%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	5.33%	8.93%	8.52%	12.78%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.94%	7.62%	6.08%	11.18%

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

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2016	3 años
SCOTIAG	TM	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.35%	5.38%	2.95%	10.04%
PRINMAS	MA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.05%	5.50%	2.72%	8.61%
IXEDP	BM2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.21%	5.18%	2.35%	8.48%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	5.14%	7.13%	5.69%	9.96%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	5.44%	5.59%	2.47%	9.55%
IXEMP	BM2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.20%	5.23%	2.20%	8.99%
IXEMPM+	BM1	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	4.06%	3.78%	-0.74%	5.07%
IXETR	BM3	Ixe Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.44%	6.88%	5.90%	9.52%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.11%	4.75%	0.93%	6.84%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	4.42%	7.05%	5.57%	9.43%

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	2016	3 años
OM-RVMX	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	4.38%	4.57%	5.49%	11.05%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-2.46%	-3.09%	1.96%	-2.35%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.63%	0.35%	5.91%	4.72%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	5.01%	5.48%	5.87%	6.02%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.35%	3.74%	5.68%	5.55%
GBMIPC	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	10.29%	8.78%	-4.41%	1.61%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	5.44%	6.20%	7.43%	5.06%

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

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 GBMIPC inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para los plazos Año en curso, 12 meses, 2015 y 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2016	3 años
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-2.39%	-3.03%	1.99%	-2.35%
NTEIPC+	M2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	4.15%	4.21%	3.64%	5.06%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.60%	0.35%	5.91%	4.72%

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

[Volver al índice](#)

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	5.56%	-4.66%	7.43%	-3.58%	20.18%	16.88%	46.29%	34.61%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.10%	-9.59%	-0.48%	-10.68%	4.50%	-12.58%	2.23%	-23.55%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	9.71%	20.33%	13.00%	24.57%	35.42%	13.28%	77.15%	32.47%
SURVEUR	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.92%	5.00%	10.76%	10.81%	19.04%	2.02%	45.96%	14.85%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	13.87%	2.84%	12.10%	0.61%	20.46%	0.77%	54.97%	15.89%

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

Nota: La serie BE del GBMAAA 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

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

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	9.71%	20.33%	13.00%	24.57%	35.42%	13.28%	77.15%	32.47%

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		2016		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-7.51%	-16.47%	-3.43%	-13.33%	22.95%	2.85%	28.49%	-3.91%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-6.51%	-15.56%	-5.15%	-14.87%	36.78%	14.42%	44.63%	8.16%

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		2016		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-6.74%	-15.77%	-2.56%	-12.55%	23.90%	3.65%	31.81%	-1.43%

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-7.50%	-16.46%	-3.43%	-13.32%	22.96%	2.86%	28.52%	-3.89%

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		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
IXEEURO	BE1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	1.17%	2.80%	0.70%	0.75%	14.66%	-1.74%	23.20%	-3.06%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2016		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
IXEEURO	BM1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	1.16%	2.80%	0.70%	0.74%	14.65%	-1.74%	23.18%	-3.07%

Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos					
					Inicio Portafolio		Año en Curso		Noviembre	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	12.39%	14.41%	-1.60%	7.93%	-2.33%	0.35%

DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

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.

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 minimo)	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
TEMGUBIA	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](#)