

# BOLETÍN DE DESEMPEÑO A FEBRERO 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



- Los funcionarios de la Fed acordaron que mantener las tasas de interés estables por un tiempo representaba "pocos riesgos", según las minutas de su reunión de enero, y varios dijeron que serían necesarios más aumentos si la inflación se aceleraba más de lo que esperaban.
- Los precios a la primera quincena de febrero en México cayeron -0.10% vs 0.04% est. Los genéricos con mayores incidencias fueron cebolla, huevo y azúcar. La inflación a 12 meses bajó de 4.21% a 3.89%.
- Moody's indica que la estrategia gubernamental para enfocarse en PEMEX pone en riesgo la calificación soberana, mientras que no es probable que la calificación de México sufra cambios durante este año.
- Banxico recorta sus expectativas de crecimiento a 1.6% desde 2.2% para 2019 y a 2.2% desde 2.5% para 2020.
- En la segunda y final revisión al PIB, se confirma que la economía de México creció en 2018 solo 2%.
- Trump arremete vs los Demócratas luego de citar a su ex abogado Michael Cohen, diciendo que su ex colaborador "ha mentado mucho". Cohen ha abierto nuevos riesgos políticos con declaraciones implicando a tres miembros de la organización Trump.
- China estaría proponiendo la compra adicional de 30,000 mdd en importaciones agrícolas desde EUA como la soya, maíz y el trigo, como parte de un posible arreglo comercial que negocian ambos países.
- Venezuela fue forzado a recortar la producción petrolera esta semana al quedarse sin espacio para almacenar petróleo sancionado. 8.36 millones de barriles se encuentran flotando en buques cerca de la costa mientras pocos compradores se atreven a adquirir la mercancía.

# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



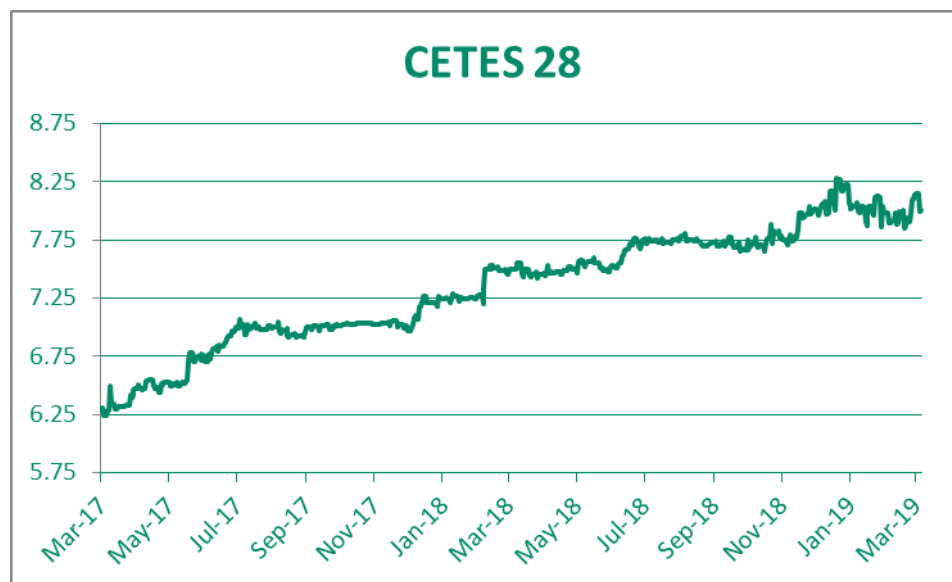
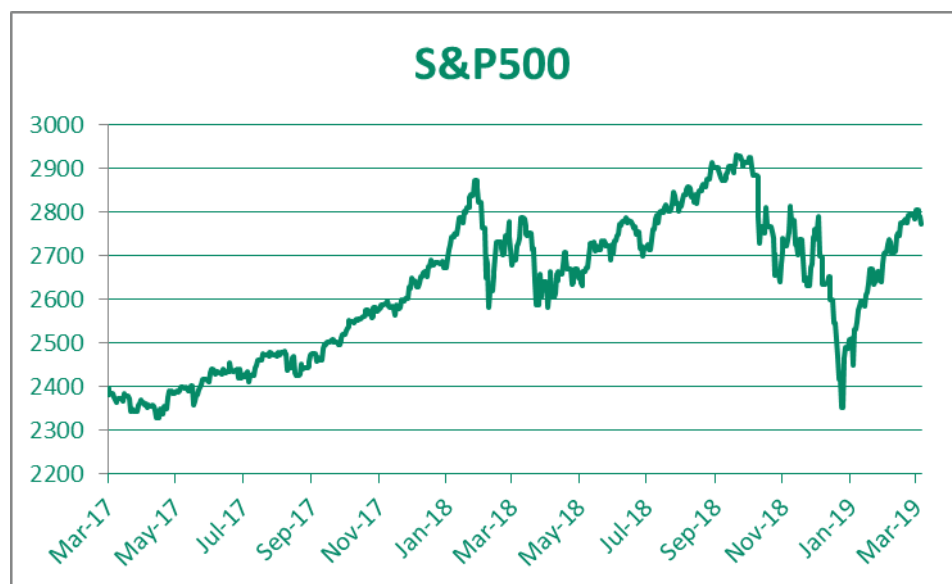
	Cierre 28 febrero	Cierre 31 enero	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
<b>IPC</b>	42,823.80	43,987.94	-2.65%	2.84%
<b>DJIA</b>	25,916.00	24,999.67	3.67%	11.10%
<b>S&amp;P500</b>	2,784.49	2,704.10	2.97%	11.08%
<b>NASDAQ</b>	7,532.53	7,281.74	3.44%	13.52%
Mercado de dinero				
<b>CETES28</b> (mercado secundario) (*)	8.14%	7.99%	15 bps	8 bps
<b>CETES182</b> (mercado secundario) (*)	8.16%	8.30%	-14 bps	-43 bps
<b>US 10 Yr Note</b> (mercado secundario)	2.72%	2.63%	9 bps	3 bps
Mercado cambiario				
<b>Tipo de cambio Fix</b>	\$19.26	\$19.04	1.17%	-1.99%
<b>USD-Euro</b>	\$1.14	\$1.14	-0.67%	-0.84%

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

Fuente Bloomberg.

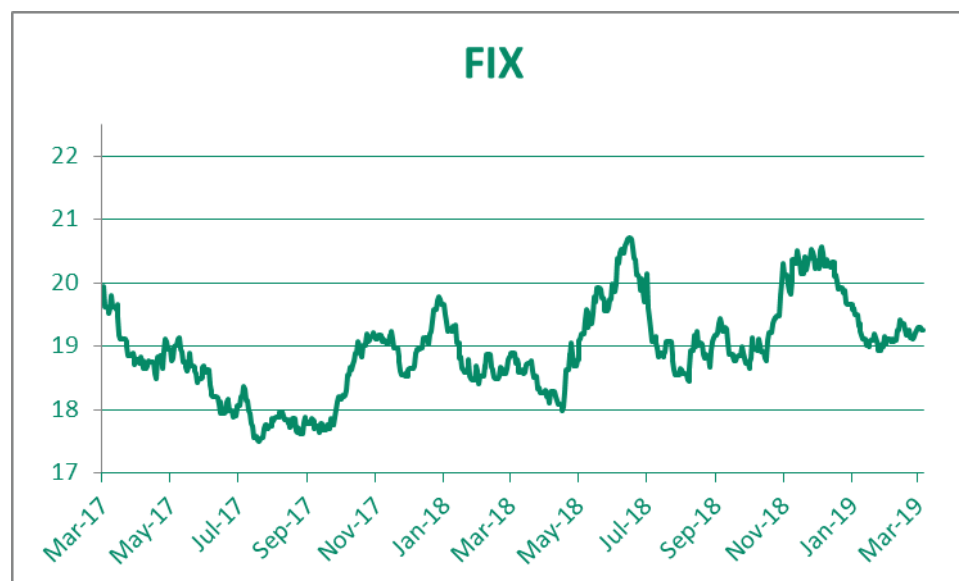
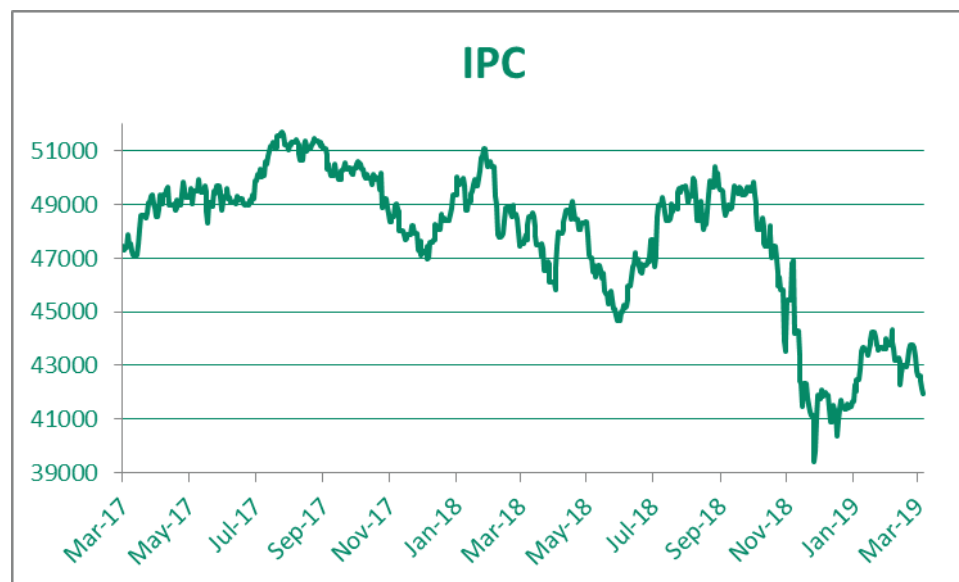
Volver al índice

# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



Volver al índice

# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS



# RESUMEN DE MERCADOS



[Volver al índice](#)

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

Durante el mes de febrero el mercado de bonos local terminó con un mayor empinamiento en virtud de caídas en la parte corta y media de la curva de alrededor de -15bps, mientras que la parte más allá de los 20 años se mantuvo prácticamente sin cambios. Lo anterior se debió a la perspectiva dovish de Banxico y valuaciones atractivas.

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

Durante este mes la moneda local osciló con menor volatilidad dentro de una banda bastante definida entre 19 y 19.50. Ahora las notas que afectaron al MXN no fueron las políticas comerciales o el muro fronterizo, sino PEMEX. La paraestatal representa 1/5 de los ingresos gubernamentales, y el soporte que se le pretende dar, interrumpiendo las rondas petroleras, representan factores de peso para que la petrolera arrastre tras de sí a los bonos soberanos.

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

El S&P500 hila su segundo avance mensual del año en medio de expectativas favorables en materia comercial entre EUA y China luego de la reunión entre Trump y Xi, donde se dieron señales de cooperación para destrabar las negociaciones, con China poniendo sobre la mesa la posibilidad de incrementar las importaciones de productos agrícolas mientras la temporada de reportes evoluciona con más del 90% de las empresas habiendo ya reportado sus números. En Europa, los datos económicos de coyuntura y la inflación apuntan a que el BCE tendrá que esperar tiempo adicional para elevar las tasas de interés, mientras que el Brexit sigue complicando el panorama económico en caso de que una salida sin acuerdo (hard Brexit) se materialice. En Asia, un aparente desenlace positivo con un acuerdo comercial con China impulsó a las acciones asiáticas. En México, el MEXBOL retrocedió -2.65% durante el mes de febrero mientras la temporada de reportes culminaba, dando señales de desaceleración en la actividad económica y un entorno desafiante a medida que las calificadoras ajustan a la baja sus perspectivas, junto con otros analistas e instituciones. Algunas emisoras rebotan desde valuaciones atractivas, mientras que otras que brillaron en trimestres recientes han perdido impulso.

# IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS



[Volver al índice](#)

- En el fondo **OM-RVMX** disminuimos nuestra posición en GCC luego de su reporte trimestral, mientras que disminuimos nuestra desviación frente al IPC al aumentar exposición en AMX, ELEKTRA, KIMBER, KOF y WALMEX.
- En el fondo **OM-RVST** incrementamos nuestra participación en mercados emergentes, mayormente asiáticos mediante el DEM y disminuyendo la ponderación de la posición core ACWI.
- En el fondo **OM-DEST** ante un buen inicio de año a finales de febrero comenzamos a reducir exposición en Ms de mediano plazo aumentando la liquidez del fondo.
- En el fondo **OM-DCP** en febrero con la entrada de nuevos flujos realizamos compra de papeles gubernamentales a tasa variable de corto y mediano plazo.



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>B</b>	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	<b>B</b>	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	<b>B</b>	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	<b>B</b>	-	2%	7%	15%	20%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Premium Exentos

Fondo	Serie	Conservador Exento	Estabilidad Exento	Moderado Exento	Dinamico Exento	Especulativo Exento
OM-DCP	<b>E</b>	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	<b>E</b>	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	<b>E</b>	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	<b>E</b>	-	2%	7%	15%	20%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Volver al índice

# COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS OLD MUTUAL



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

FONDOS		
OM-DCP		
Fondo / Instrumento	Serie	%
REPORTO		13.24%
CETES	190718	9.28%
CETES	190912	5.89%
BONDESD	200116	4.45%
CETES	190704	4.32%
CETES	200227	4.10%
PRINFGU	FFX	2.82%
CETES	190328	2.73%
CETES	200102	2.63%
CETES	190314	2.21%
OTROS		48.33%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-DEST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
BPAG28	200220	12.71%
CETES	190328	10.51%
BPAG28	191121	8.49%
CETES	190523	7.27%
CETES	190704	6.17%
BONOS	241205	5.18%
BPAG28	200514	4.23%
CETES	190718	4.10%
FEFA	17-7	3.62%
BONOS	231207	3.44%
OTROS		34.28%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVMX		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
FEMSA	UBD	111.40%
AMX	L	11.31%
GFNORTE	O	11.07%
WALMEX	*	7.99%
CEMEX	CPO	5.71%
GMEXICO	B	5.05%
MEXCHEM	*	3.53%
BIMBO	A	3.12%
GRUMA	B	3.07%
AC	*	2.87%
OTROS		34.90%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
ACWI	*	29.90%
ACWV	*	8.04%
USMV	*	7.06%
QUAL	*	5.15%
IVV	*	4.59%
DGRO	*	4.45%
FEP	*	3.98%
VVO	*	3.26%
VT	*	2.81%
IUSV	*	2.79%
OTROS		27.97%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

# 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



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

# CARACTERÍSTICAS DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM



	Conservador	Estabilidad	Moderado	Dinámico	Especulativo	Moderado en USD
Objetivo	Minimizar los riesgos incurridos por el portafolio en el corto plazo	Obtener un desempeño estable en periodos cortos y con un nivel bajo volatilidad	Busca la generación de rendimientos con un moderado nivel de riesgo	Busca el crecimiento de capital a través de una mezcla de fondos de deuda y renta variable	Maximizar rendimientos en el largo plazo mediante una exposición mayor en instrumentos de renta variable	Superar la propia fluctuación cambiaria del USDMXN, yendo mas allá que un fondo tradicional de cobertura.
Estrategia	100% deuda mexicana corto mediano y largo plazo	Renta Variable Max 10% Fondos Globales Max 10%	Renta Variable Max 40% Fondos Globales Max 55%	Renta Variable Max 60% Fondos Globales Max 55%	Renta Variable Max 80% Fondos Globales Max 55%	Fondos Globales Max 85% Efectivo USD Max 15%
Expectativa de rentabilidad	<b>Cetes28 +/- 1%</b>	<b>2% - 7.5%</b>	<b>0% - 12%</b>	<b>(5%) - 15%</b>	<b>(10%) - 20%</b>	<b>ND</b>
Volatilidad	<b>0.5% anual</b>	<b>1.5% anual</b>	<b>5% anual</b>	<b>8% anual</b>	<b>12% anual</b>	<b>ND</b>
VaR	VaR Max 1.11% anual	VaR Max 6.83% anual	VaR Max 15.87% anual	VaR Max 19.84% anual	VaR Max 27.46% anual	<b>ND</b>
Horizonte	Menos de 1 año	1 - 2 años	2 - 3 años	3 - 5 años	+ 5 años	+ 5 años
Benchmark	ISICP 100%	ISICP 0.2 ISIMP 0.45 ISILP 0.3 IPC 0.05	ISICP 0.15 ISIMP 0.35 ISILP 0.3 ACWI 0.07 IPC 0.13	ISICP 0.1 ISIMP 0.2 ISILP 0.3 ACWI 0.15 IPC 0.25	ISICP 0.05 ISIMP 0.15 ISILP 0.2 ACWI 0.2 IPC 0.4	USDMXN 1

**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.msccibarra.com/legal/index\\_data\\_additional\\_terms\\_of\\_use.html#/products/indices/international\\_equity\\_indices/gimi/stdindex/performance.html](http://www.msccibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html#/products/indices/international_equity_indices/gimi/stdindex/performance.html)

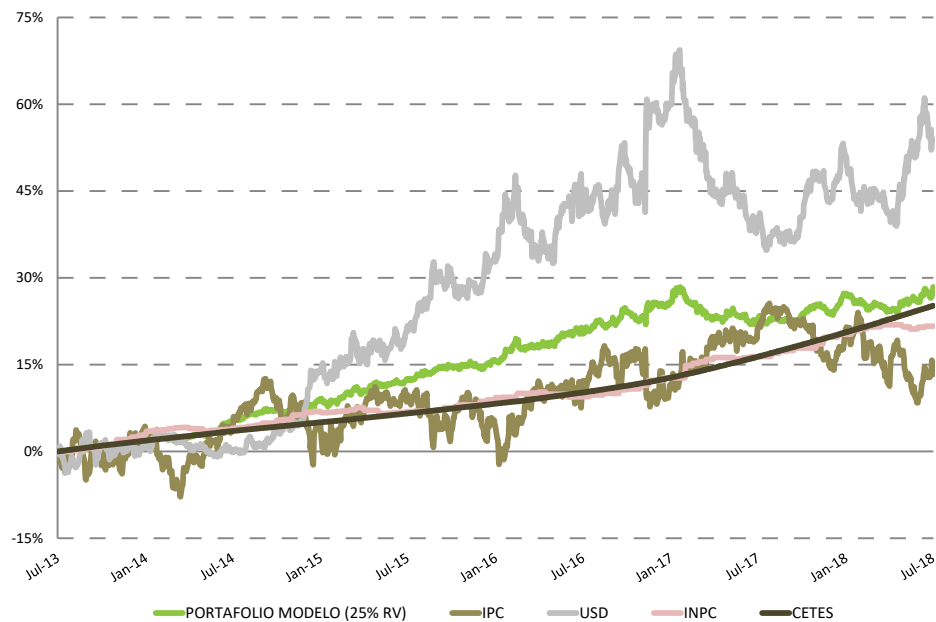
IPC : Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

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)



Volver al índice

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



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

01 marzo 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	6.53%	6.03%	5.95%	15.78%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.43%	5.75%	5.70%	13.76%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.13%	6.43%	6.38%	15.73%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.06%	6.36%	6.30%	14.91%
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.11%	6.38%	6.31%	15.64%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.89%	6.02%	5.94%	14.36%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.71%	5.79%	5.54%	11.86%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.80%	5.98%	5.86%	14.15%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	7.74%	6.92%	6.62%	15.76%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.28%	5.42%	5.21%	13.85%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.56%	5.22%	4.74%	14.88%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.10%	6.31%	6.29%	15.08%
SCOTIA2	F3	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.20%	5.61%	5.39%	13.50%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.42%	6.54%	6.44%	6.03%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.19%	6.48%	6.40%	16.23%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	8.45%	5.44%	4.89%	12.09%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Largo Plazo	6.36%	6.13%	6.00%	13.22%
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Largo Plazo	10.75%	4.63%	3.83%	6.80%
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Largo Plazo	7.55%	4.85%	4.19%	14.21%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	19.71%	3.80%	1.62%	4.97%
SCOTIMB	F4	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	6.92%	1.78%	1.51%	6.25%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	6.32%	3.62%	2.76%	12.86%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	7.72%	4.76%	3.92%	13.95%

## 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	-1.74%	0.21%	2.84%	0.55%	0.44%	0.50%	5.94%	-1.30%
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Plazo	-2.60%	-0.01%	-5.81%	-1.54%	-5.86%	-1.52%	7.58%	-4.49%

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



## 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	2.23%	-10.28%	-15.23%	-1.42%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	1.80%	-13.28%	-18.06%	-14.85%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-7.15%	-12.64%	-6.68%	-5.08%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.96%	-9.65%	-14.84%	0.57%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.81%	-5.04%	-12.16%	-2.47%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.78%	-9.42%	-15.38%	-2.10%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	3.35%	-8.62%	-14.25%	-0.55%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	2.96%	-8.28%	-13.51%	-2.94%
CRECE+	B-F1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	0.12%	-15.00%	-19.14%	0.10%

## 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	8.13%	10.28%	-1.72%	-3.90%	-12.59%	-12.54%	31.24%	22.26%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-0.02%	1.97%	-12.85%	-14.78%	-13.80%	-13.75%	-8.89%	-15.13%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	7.45%	9.59%	1.88%	-0.38%	-8.90%	-8.84%	55.95%	45.28%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	7.50%	10.36%	-7.03%	-2.81%	-17.78%	-13.99%	21.22%	7.62%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	6.58%	8.70%	-8.41%	-10.44%	-17.68%	-17.63%	38.00%	28.56%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	13.12%	15.36%	7.82%	5.43%	-2.44%	-2.38%	64.70%	53.43%



Volver al índice

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



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

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	7.74%	6.77%	6.59%	18.30%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.23%	7.06%	6.91%	17.73%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.23%	7.01%	6.84%	17.66%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	7.21%	7.01%	6.84%	17.43%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/2	Corto Plazo	7.29%	7.06%	6.90%	17.67%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.41%	7.15%	7.00%	17.76%
STRGOB2	B0	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	7.30%	6.74%	6.57%	17.35%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	8.50%	7.17%	6.77%	16.69%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.68%	6.32%	6.00%	16.71%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	7.31%	7.00%	6.86%	17.16%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	7.70%	5.79%	5.19%	16.76%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	7.56%	7.33%	7.14%	19.57%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	9.79%	6.30%	5.65%	15.05%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Largo Plazo	12.69%	6.09%	5.06%	12.25%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Largo Plazo	7.86%	7.28%	7.04%	17.58%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Largo Plazo	8.59%	5.43%	4.66%	16.03%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	12.17%	6.00%	4.84%	15.47%
SCOTILP	E	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	14.40%	6.32%	4.91%	15.55%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	21.99%	5.45%	3.11%	9.85%
SCOTIMB	E	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	8.59%	2.88%	2.47%	9.20%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	8.06%	4.83%	3.84%	16.68%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	8.90%	5.41%	4.45%	15.92%

## 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
SCOTIAG	TM	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.37%	6.64%	6.58%	16.50%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.34%	5.48%	5.27%	14.10%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.27%	6.40%	6.35%	15.16%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.60%	5.25%	4.76%	15.08%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.20%	6.43%	6.35%	16.13%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.84%	6.70%	6.56%	15.71%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Plazo	11.32%	5.06%	4.21%	7.90%
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	7.55%	4.85%	4.19%	14.20%
SCOTIMB	M2	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	7.07%	6.13%	3.94%	7.25%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	7.74%	4.82%	3.99%	14.10%

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



## 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
OM-RVMX	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	2.24%	-10.21%	-15.17%	-1.14%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	1.82%	-13.21%	-18.00%	-14.69%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-7.13%	-12.60%	-6.65%	-5.08%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.97%	-9.59%	-14.79%	0.72%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.80%	-9.35%	-15.33%	-1.93%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.85%	-4.84%	-11.99%	-2.47%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	4.01%	-14.20%	-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

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

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	1.82%	-13.21%	-18.00%	-14.70%
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	3.37%	-8.56%	-14.20%	-0.46%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-7.14%	-12.62%	-6.66%	-5.08%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.82%	-4.96%	-12.09%	-2.47%

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	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	8.13%	10.28%	-1.51%	-3.69%	-12.40%	-12.35%	32.11%	23.08%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	0.01%	2.00%	-12.75%	-14.69%	-13.72%	-13.67%	-8.89%	-15.13%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	7.70%	9.85%	3.31%	1.02%	-7.63%	-7.58%	60.37%	49.40%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	7.74%	10.61%	-5.40%	-1.11%	-16.34%	-12.48%	31.89%	17.09%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	6.52%	8.64%	-8.53%	-10.56%	-17.79%	-17.75%	37.38%	27.99%

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

Volver al índice

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



## 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	7.70%	9.84%	3.29%	0.99%	-7.65%	-7.59%	60.31%	49.34%

## 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	1.22%	3.23%	5.37%	3.03%	0.02%	0.08%	19.19%	11.03%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-0.80%	1.17%	1.32%	-0.93%	-2.90%	-2.84%	19.86%	11.66%

## 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	1.44%	3.46%	6.29%	3.93%	0.80%	0.86%	22.26%	13.90%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-0.68%	1.30%	2.28%	0.01%	-1.98%	-1.92%	23.46%	15.01%

## 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	BM2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	1.23%	3.24%	5.38%	3.04%	0.03%	0.09%	19.21%	11.06%

## 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	AAA/5	Mediano Plazo	-2.59%	-0.66%	-5.81%	-7.90%	-5.86%	-1.52%	7.59%	-4.48%

Volver al índice

# DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL



## 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	AAA/5	Mediano Plazo	-2.60%	-0.66%	-5.81%	-7.90%	-5.86%	-1.52%	7.58%	-4.49%

## Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		Inicio Portafolio	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MODUSD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	2.96%	5.00%	3.51%	1.22%	-2.63%	-2.58%	18.24%	15.85%

# 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](#)

