

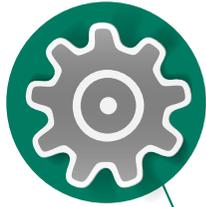


# PLATAFORMA DE INVERSIÓN **OLD MUTUAL**



Boletín de desempeño de los fondos  
al cierre de Febrero 2018.

**EN OLD MUTUAL HACEMOS LA DIFERENCIA**



Noticias Relevantes



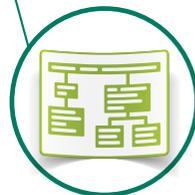
Portafolios Premium  
Old Mutual



Fondos de inversión  
Old Mutual



Desempeño de la plataforma  
de fondos de Inversión



Portafolios Old Mutual  
(distribución independiente)



# INDICE

De clic sobre el área de interés

# NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES

[Volver al índice](#)

El presidente Trump anunció ayer un arancel a las importaciones de acero de 25% y de 10% para el aluminio, representando la antesala de una guerra comercial al violar estándares de WTO.

Banxico aumentó la tasa de referencia de 7.25% a 7.50%. Su decisión de subir la tasa en 25 puntos base responde a la necesidad de contener los altos niveles de inflación y reducir el riesgo de una depreciación del peso mexicano.

La inflación a la 2da quincena de enero en México fue de 0.31%, arribas de la expectativa de 0.26%. Con lo anterior, la inflación a doce meses aumentó de 5.51% a 5.58%.

Los economistas encuestados esperan que la tasa de referencia de Banxico cierre alrededor de 7.5% en 2018.

El secretario del Tesoro, dijo que había "comenzado a sostener conversaciones de alto nivel" sobre el TPP y que volver a unirse al pacto es una opción para el presidente Donald Trump.

El ingreso real disponible alcanza máximo de cinco años impulsado por reducción de impuestos. El ingreso real disponible, o las ganancias ajustadas por impuestos e inflación, avanzaron 0.6% desde el mes anterior, según un informe del Departamento de Comercio.

La incertidumbre sobre el futuro del TLCAN continúa nublando las perspectivas para México (A3 negativo), según un informe de Moody's.

El Partido Comunista de China abrirá el camino para que Xi Jinping gobierne el país más allá de 2023.

En Japón, Kuroda del BoJ mencionó que no continuaría con su agresivo alivio monetario cuando la inflación alcanzara su objetivo.



# CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

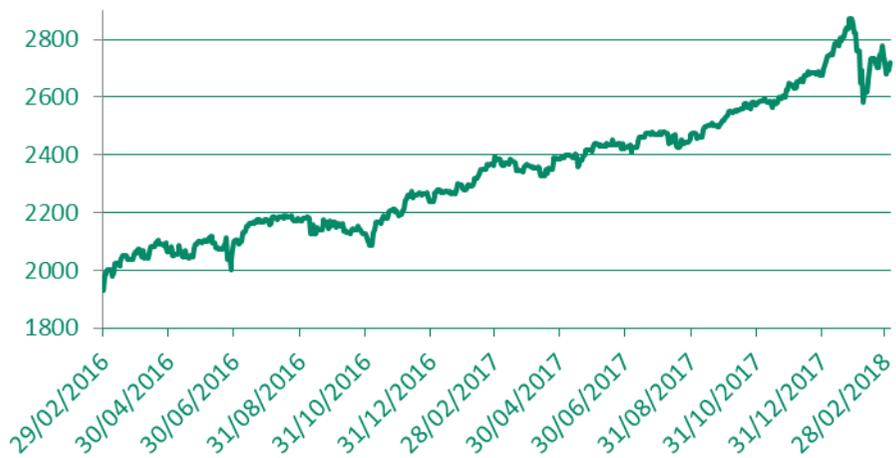
[Volver al índice](#)

	Cierre 28 febrero	Cierre 31 enero	Variación	Variación en el año
<b>Mercado de capitales</b>				
IPC	47,437.93	50,456.17	-5.98%	-3.88%
DJIA	25,029.20	26,149.39	-4.28%	1.25%
S&P500	2,713.83	2,823.81	-3.89%	1.50%
NASDAQ	7,273.01	7,411.48	-1.87%	5.35%
<b>Mercado de dinero</b>				
CETES28 (mercado secundario) (*)	7.46%	7.24%	22 bps	21 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	7.77%	7.62%	15 bps	26 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.86%	2.71%	16 bps	46 bps
<b>Mercado cambiario</b>				
Tipo de cambio Fix	\$18.83	\$18.61	1.22%	-4.22%
USD-Euro	\$1.22	\$1.24	-1.77%	1.57%

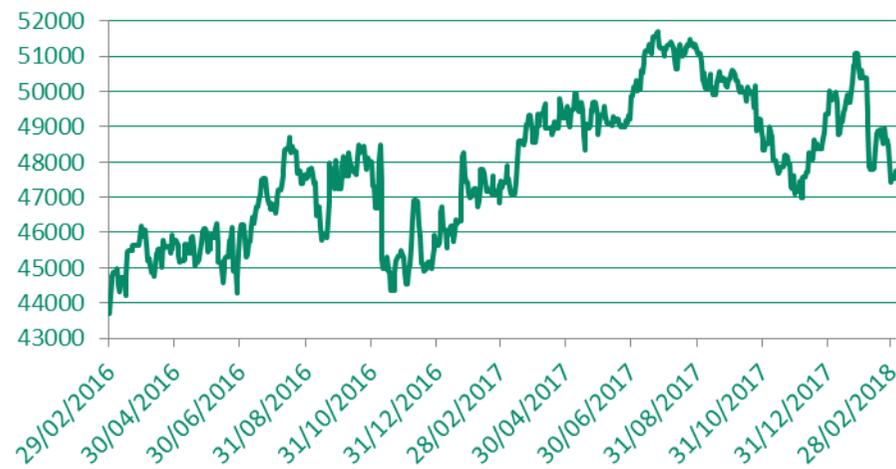
(\*) NOTA: rendimientos brutos de CETES mercado secundario. El rendimiento efectivo se obtendría restando retención de 0.65% más comisión de intermediario financiero. Fuente Bloomberg.

[Volver al índice](#)

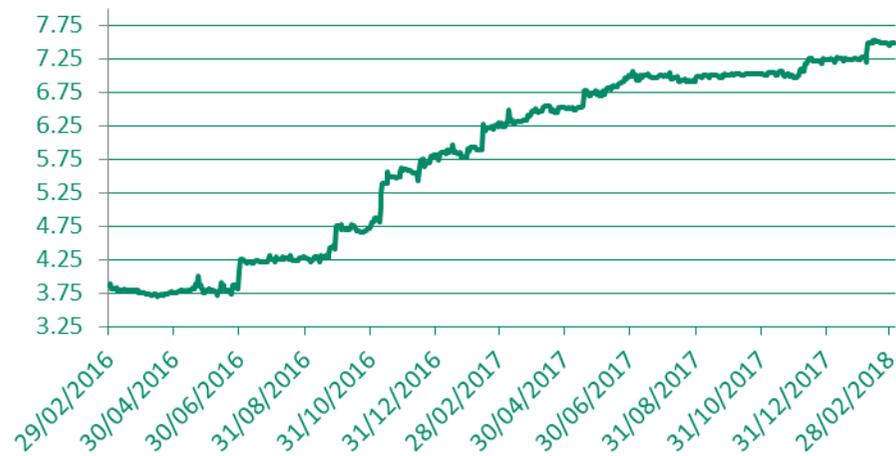
### S&P500



### IPC



### CETES 28



### FIX



# RESUMEN DE MERCADOS

[Volver al índice](#)

## Tasas de Interés – Mercado de Deuda

Durante el mes la curva de bonos local terminó con minusvalías de alrededor de +5bps en bonos a partir de 3yr hasta 30yr, mientras que en bonos más cortos las minusvalías fueron mayores de en promedio +12bps. En general el mercado percibió tonos hawkish de la Fed y de Banxico durante el mes, dado que se espera que la inflación avance en países desarrollados y que aún Banxico no se desligue de la Fed, aunado a riesgo persistente de alteraciones de segundo orden en la inflación local.

## Tipo de Cambio - Mercado Cambiario

Durante el mes de febrero el tipo de cambio osciló dentro de una banda de negociación marcada por 18.34 y 18.89 y un promedio de 18.65. Con todo y que ha habido volatilidad con noticias mayormente negativas para el MXN, este se ha comportado relativamente mejor que sus pares, mientras continúa la renegociación del TLCAN y la fuerte alza de tasas del Treasury de 10 años en EUA por expectativa de mayores tasas y presión inflacionaria. El MXN se depreció 1.22% en el mes de febrero y acumula una apreciación de -4.22%.

## Bolsa de valores - Mercado de Capitales

El mes de febrero representó el primer bache del año para los índices de EUA que iniciaron el año con el pie derecho gracias a la reforma fiscal. La Fed estará en el radar de los inversionistas y la forma en que aumentará la tasa de referencia, al indicar que mantiene la expectativa de 4 alzas durante el presente año. El temor de esto es que se pudiera descarrilar el ritmo de la economía. Opiniones encontradas surgen en este entorno no de volatilidad, pero lo cierto es que una toma de utilidades siempre es sana para moderar el ánimo de los inversionistas. Al día de hoy casi el 100% de las emisoras del S&P500 han reportado, siendo las de materiales básicos y tecnológicas las que más superaron expectativas en ingresos, mientras que en utilidades materiales básicos y servicios de consumo superaron estimados. Europa (-5%) y Asia (Tokio -4.5%, Hong Kong -6%, Shenzhen -6%) no fueron la excepción durante este mes y también sufrieron ajustes uniéndose a los temores alrededor de la mayor economía del mundo. En México también el Mexbol cayó al unísono de los mercados. La temporada de reportes en México también culminó, con ingresos superando en 1% expectativas, mientras que en utilidades, utilities, materiales básicos, industriales y consumo básico decepcionaron en utilidades. El IPC rentó en el mes -5.98% y -3.88% acumulado.



# 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 en temporada de reportes incrementamos exposición en GFNORTE, GFREGIO, MEXCHEM, AMXL, TLEVICPO y IENOVA, mientras que la bajamos en GICSA y NEMAK.
- En el fondo OM-RVST incrementamos nuestra exposición en EUA mediante IVV y en mercados emergentes por VWO y disminuimos Japón con cobertura ante un probable rebote el USD frente a la moneda japonesa.

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** aprovechamos movimientos del mercado para comprar bonos de 10 años manteniendo diversificación entre bonos de tasa fija, ligados a inflación y revisables.
- En el fondo **OM-DCP** aumentamos exposición a papeles ligados a inflación por movimiento en tasas ante escenario de alza de Banxico. También aumentamos la exposición a papeles gubernamentales revisables, disminuyendo la liquidez del fondo.



# COMPOSICIÓN DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM OLD MUTUAL

[Volver al índice](#)

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%
<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	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%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# 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 prevalentes y expectativas en los mercados financieros.

ESTILO Y PERSONALIDAD + PERFIL + HORIZONTE = PORTAFOLIO PREMIUM

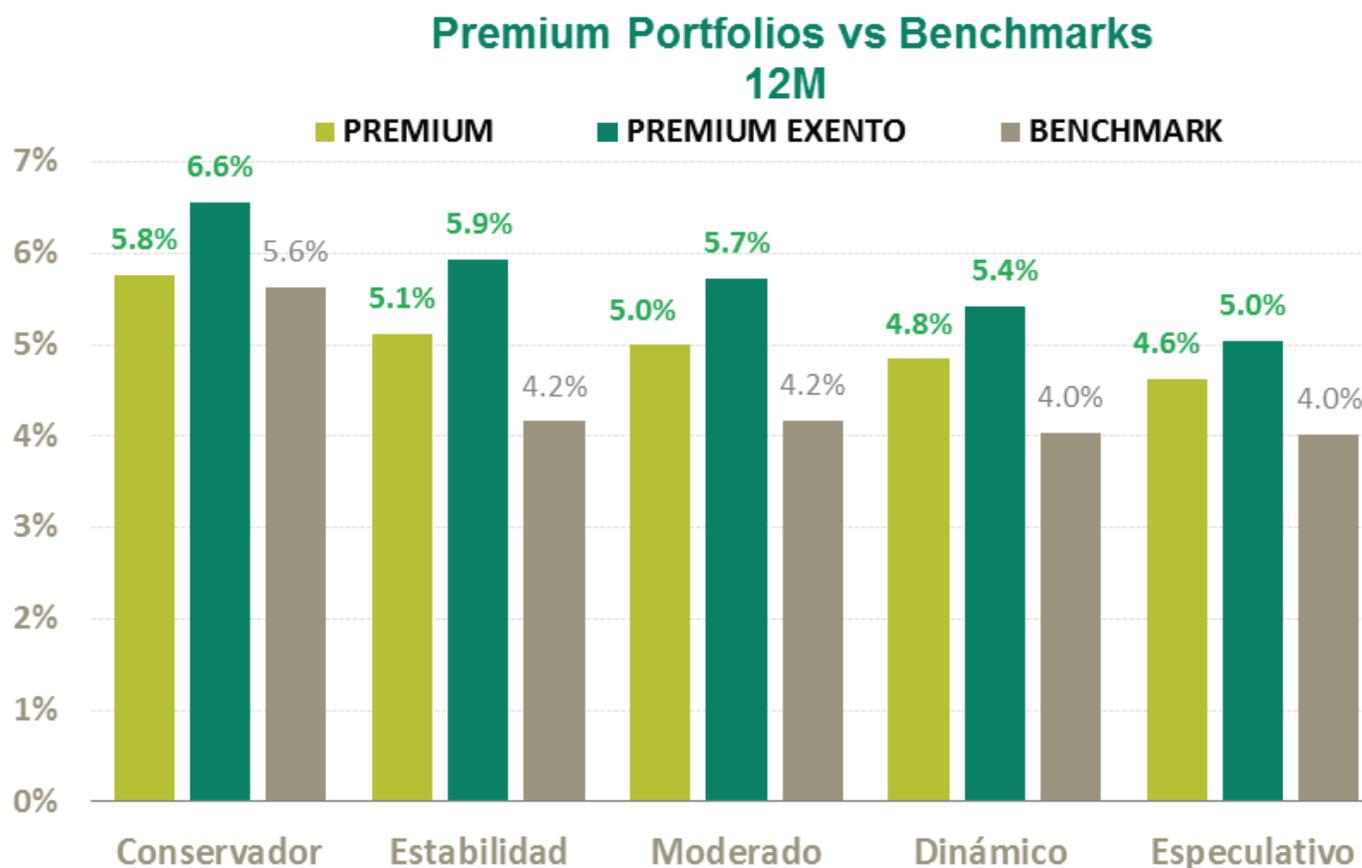
Nuestros 5 Portafolios son:

Diferentes portafolios De inversión, que se adaptan a tus necesidades



# 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.

	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	5.76%
								EXENTO	6.56%
<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	5.12%
								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	5.00%
								EXENTO	5.72%
<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	4.84%
								EXENTO	5.42%
<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	4.63%
								EXENTO	5.04%

# COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS OLD MUTUAL

[Volver al índice](#)

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

## FONDOS

### OM-DCP

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE	%
BONDESD	181213	12.93%
REPORTO		6.94%
CETES	180621	5.81%
PRINFGU	FF1	4.57%
CETES	180816	3.83%
CETES	181011	3.51%
BONDESD	180419	3.01%
BPAG28	181122	2.98%
BPAG28	180517	2.50%
CFE	13	2.39%
OTROS		51.55%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	180726	10.57%
CETES	180621	8.22%
BPAG28	190725	6.33%
BONOS	241205	5.33%
CETES	180315	4.70%
PRINFGU	FF1	4.61%
BONDESD	190808	4.42%
CETES	180412	4.17%
UDIBONO	190613	3.46%
BONOS	260305	3.09%
OTROS		45.10%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
AMX	L	13.22%
FEMSA	UBD	11.91%
GFNORTE	O	9.97%
GMEXICO	B	8.06%
CEMEX	CPO	7.21%
WALMEX	*	6.10%
TLEVISA	CPO	4.56%
MEXCHEM	*	3.13%
ALFA	A	3.00%
PINFRA	*	2.66%
OTROS		30.19%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

### OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	38.27%
QUAL	*	7.00%
FEP	*	5.00%
USMV	*	4.89%
DGRO	*	4.48%
VWO	*	4.46%
VEU	*	2.92%
IVV	*	2.83%
HEDJ	*	2.73%
DXJ	*	2.63%
OTROS		24.80%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Volver al índice

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Físicas+

01 marzo 2018

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora		Corto Plazo	6.05%	5.81%	5.55%	11.18%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.18%	4.81%	4.59%	8.77%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.85%	5.49%	5.24%	10.36%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	5.70%	5.35%	5.07%	N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.74%	5.45%	5.22%	10.36%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.39%	5.12%	4.89%	9.05%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	4.29%	3.57%	3.47%	5.83%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.09%	4.95%	4.77%	9.47%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	5.98%	5.36%	5.13%	9.50%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.03%	4.97%	4.88%	9.04%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	3.69%	4.83%	5.05%	10.21%
IXEDP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.71%	5.55%	5.31%	9.69%
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.43%	5.42%	5.26%	10.55%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	5.83%	4.52%	4.24%	-2.61%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	5.73%	5.90%	5.69%	10.90%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.18%	4.90%	4.80%	8.04%
IXEMP	BF2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.38%	4.80%	4.62%	7.97%
IXEMPM+	BF1	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.17%	3.26%	3.07%	4.50%
IXETR	BF3	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	3.57%	4.51%	4.32%	10.44%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	6.27%	2.77%	2.78%	2.98%
ST&ER-6	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	6.15%	5.13%	5.05%	7.83%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.43%	3.26%	3.30%	4.08%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	1.11%	4.18%	3.84%	9.11%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	2.69%	4.38%	4.78%	10.38%

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](#)

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	-4.02%	0.03%	-6.52%	-1.09%	-5.23%	-0.84%	23.61%	55.66%
IXEEURO	BF1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-2.65%	1.46%	6.64%	-1.25%	7.20%	12.18%	31.78%	65.95%

## 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	-3.41%	2.62%	8.92%	11.86%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.81%	-3.78%	1.26%	-2.46%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-0.81%	2.45%	3.54%	7.56%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-2.95%	4.21%	9.84%	6.84%
GBMIPC	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-3.97%	7.96%	13.28%	0.12%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-3.98%	1.39%	8.09%	5.96%
NTEIPC+	F2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	-3.02%	3.58%	8.85%	7.28%
PRINRVA	D	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	-2.73%	2.66%	6.43%	8.47%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-1.92%	5.57%	9.22%	22.72%

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-3.83%	0.23%	6.78%	12.99%	12.17%	17.38%	36.29%	8.23%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.11%	3.06%	0.60%	6.44%	2.48%	-2.06%	1.80%	-19.16%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.92%	0.14%	8.95%	15.28%	17.10%	22.53%	66.20%	31.98%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-4.93%	-7.47%	5.50%	-2.30%	11.68%	3.15%	38.50%	0.95%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-4.21%	-0.17%	12.76%	19.31%	22.98%	28.68%	46.86%	16.62%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	2.35%	6.67%	15.12%	21.81%	19.73%	25.29%	58.39%	25.78%

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

## 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	6.65%	6.56%	6.32%	13.77%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.33%	6.12%	5.88%	12.29%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.22%	6.08%	5.87%	12.31%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.21%	6.03%	5.77%	11.87%
IXELQM	BE2	Ixe Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.31%	6.10%	5.85%	12.20%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	6.51%	6.24%	5.98%	12.03%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.12%	5.62%	5.41%	11.03%
PRINMAS	XA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.77%	5.87%	5.79%	11.79%
IXEDP	BE2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.18%	6.18%	5.97%	11.68%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	4.10%	5.37%	5.61%	12.74%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.48%	6.99%	6.80%	14.16%
STRGOB3	B0	Santander Asset Management	AAA/5	Mediano Plazo	5.87%	5.89%	5.80%	10.53%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.89%	5.83%	5.77%	10.98%
IXEMPM+	BE2	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	6.55%	4.81%	4.64%	9.17%
IXEMP	BE2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Largo Plazo	6.43%	6.02%	5.86%	11.76%
IXETR	BE3	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.02%	5.08%	4.91%	12.23%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	5.22%	6.30%	6.48%	11.82%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	6.08%	6.13%	6.17%	11.91%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	7.70%	4.35%	4.38%	7.68%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	6.18%	4.13%	4.20%	6.66%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	2.13%	5.34%	5.02%	12.80%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	3.18%	4.99%	5.41%	12.24%

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](#)

## 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	5.98%	5.71%	5.48%	11.18%
PRINMAS	MA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.27%	5.23%	5.13%	9.83%
IXEDP	BM2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.71%	5.55%	5.31%	9.69%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	3.71%	4.85%	5.07%	11.05%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	5.73%	5.84%	5.61%	10.85%
IXEMP	BM2	Ixe Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.98%	5.43%	5.25%	9.94%
IXEMPM+	BM1	Ixe Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	5.47%	3.58%	3.39%	5.46%
IXETR	BM3	Ixe Fondos	AAA/5	Largo Plazo	3.57%	4.51%	4.32%	10.44%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	5.73%	3.57%	3.61%	5.03%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	2.75%	4.43%	4.84%	10.50%

## 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	-3.41%	2.70%	9.01%	12.10%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.81%	-3.78%	1.26%	-2.46%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-0.81%	2.45%	3.54%	7.56%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-2.95%	4.27%	9.90%	6.84%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-3.98%	1.45%	8.16%	5.96%
GBMIPC	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-3.97%	7.96%	13.28%	0.12%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-1.92%	5.64%	9.30%	7.28%

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	2017	3 años
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.81%	-3.72%	1.33%	-2.46%
NTEIPC+	M2	Ixe Fondos	N.A.	Largo Plazo	-3.01%	3.60%	8.85%	7.28%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-0.81%	2.45%	3.54%	7.56%

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

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

Nota: La serie BM del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para los plazos 12 meses, 2015 y 3 años

# DESEMPEÑO DE FONDOS DE INVERSIÓN

[Volver al índice](#)

## 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	Año en curso	Rendimientos							
						MXP DIV	12 meses	2017		3 años			
						MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-3.83%	0.23%	7.01%	13.23%	12.41%	17.62%	37.18%	8.94%	
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-1.10%	3.07%	0.71%	6.56%	2.60%	2.72%	1.80%	-19.16%	
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.70%	0.36%	10.25%	16.66%	18.28%	23.77%	68.84%	34.08%	
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-4.72%	-4.59%	12.81%	4.47%	19.15%	10.05%	48.10%	7.94%	
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-4.26%	-0.22%	12.56%	19.11%	22.76%	28.46%	46.20%	16.09%	

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	Año en curso	Rendimientos						
						MXP DIV	12 meses	2017		3 años		
						MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV	MXP DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-3.70%	0.36%	10.24%	16.64%	18.27%	24.02%	68.84%	34.08%

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	Año en curso	Rendimientos						
						MXP USD	12 meses	2017		3 años		
						MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-3.92%	0.13%	-7.23%	-1.84%	-4.21%	0.45%	20.98%	-3.93%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	-4.93%	-0.91%	-5.83%	-0.36%	-1.60%	3.19%	34.27%	6.62%

## 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	Año en curso	Rendimientos						
						MXP USD	12 meses	2017		3 años		
						MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD	MXP USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-3.80%	0.26%	-6.40%	-0.95%	-3.34%	1.37%	24.09%	-1.46%

# 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		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	-3.92%	0.14%	-7.22%	-1.83%	-4.20%	0.46%	21.01%	-3.91%

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

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
IXEEURO	BE1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-2.65%	0.01%	6.64%	-1.24%	7.21%	-0.98%	31.80%	-3.94%

## Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
IXEEURO	BM1	Ixe fondos	AAA/5	Mediano Plazo	-2.65%	0.01%	6.64%	-1.25%	7.20%	-0.98%	31.78%	-3.95%

## Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos					
					Inicio Portafolio		Año en Curso		Febrero	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	13.54%	14.31%	-3.34%	0.74%	0.76%	-0.46%

# 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	Los 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
STERDOW	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
STERUS	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](#)