

# Fondos Mutuos SURA Estrategia Equilibrada

Enero 2019



La administración de sus inversiones será más fácil, eficiente y oportuna, ya que SURA Estrategia Equilibrada gestiona de manera activa las inversiones para obtener la mejor rentabilidad, adaptándose a las condiciones del mercado. Está orientado a un Perfil de Inversionista Moderado con una composición equilibrada de Acciones y de Bonos y una estrategia de inversión flexible entre países desarrollados y emergentes.

## > COMENTARIO DEL MANAGER

\* Pese a que el último mes del año suele ser propicio para las bolsas, diciembre de 2018 fue muy duro para los mercados globales. EEUU fue el más perjudicado, debido a la disputa comercial con China, alza en tasas de interés de la FED, temor ante una caída de las utilidades corporativas y un prolongado cierre parcial del gobierno, lo que altera las operaciones de varias agencias públicas. El mal comportamiento de Wall Street terminó por contagiar al resto de los mercados, siendo desarrollados los que peor se comportaron.

## RENTABILIDAD ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 SERIE E (\$) Para una inversión inicial de \$100.000



## > COMPOSICIÓN

Distribución por tipo de activo		NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
BONOS	NACIONAL (Local)	44%	46%	
	INTERNACIONAL	16%	15%	
ACCIONES	DESARROLLADOS	EE.UU.	2%	3%
		Europa	5%	5%
		Asia	4%	3%
	EMERGENTES	Latam	4%	4%
		Europa	2%	1%
		Asia	10%	10%
		Chile	12%	12%

## > ESTADÍSTICAS DE LA CARTERA DE BONOS LOCALES

<b>9.21</b> Duración Media	<b>AA</b> Calidad Crediticia Media
-------------------------------	---------------------------------------

**TIPO DE FONDO**  
Balanceado Moderado

+ Simples

**PERFIL**  
Moderado

+ Eficientes

- Preocupaciones

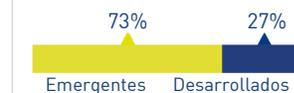
\* Asia Desarrollada sufrió fuertes caídas, arrastrado por Japón, en medio de cifras macroeconómicas desacelerándose al igual que utilidades corporativas y niveles inflacionarios. Renta fija internacional mostró retornos positivos medidos en dólares, a excepción de High Yield, que se vio afectado por el mercado en EEUU y una caída consecutiva en el precio del petróleo. Los retornos del Treasury destacaron, impulsados por una caída de la tasa de los bonos soberanos de EEUU a diez años, cerrando con nivel cercano al 2,68%.

## RESULTADOS DEL FONDO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA SERIE E



## > DISTRIBUCIÓN

por mercado de Renta Variable



## > DIVERSIFICACIÓN

por tipo de activo



DICIEMBRE

## > PRINCIPALES EMISORES

	PORCENTAJE
Ishares Msci China Etf	4%
Ishares Msci Brazil Etf Ewz	3%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	3%
Ishares Msci India Etf	2%
Bonos De Tesorería General De La República En Uf	2%
<b>TOTAL</b>	<b>15%</b>

## > DISTRIBUCIÓN POR MONEDAS

	PORCENTAJE
Dólar	6%
Euro	3%
Pesos	67%
Otros	23%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

## > COBERTURA DE MONEDA - ACCIONES

	PORCENTAJE
Yen/Dólar	0%
Euro/Dólar	2%
Dólar/Pesos	10%

# Fondos Mutuos SURA Estrategia Equilibrada

Enero 2019



## > NIVEL DE RIESGO



## > BENEFICIOS TRIBUTARIOS

APV

108 LIR

## > PLAZO DE RESCATE

\*3 días

## > TABLA DE COSTOS

SERIE	REMUNERACIÓN ANUAL %	TASA ANUAL DE COSTOS (TAC)	INVERSIÓN MÍNIMA	COMISIÓN DE COLOCACIÓN DIFERIDA AL RESCATE	
				Permanencia	Comisión%
A	4.865	3.97	5.000 por fondo	1-30 Días	1.785
B	3.913	3.7	5.000 por fondo	1-180/181-360 Días	2.38/1.19
C (APV)	2.5	1.7	5.000 por fondo	-	-
D (APV)	2.05	1.5	50 mill. Consolidado	-	-
E	2.842	2.4	50 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
F	2.485	2.1	250 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
H (APV)	1.85	1.25	250 mill. Consolidado	-	-
I	2.071	-	1.000 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
M	1.6	0.66	5.000 mill. Consolidado	1-180 Días	0.5

## > LO QUE DEBES SABER

<b>Nivel de riesgo:</b>	Es un indicador de riesgo histórico. La categoría de riesgo baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
<b>Riesgos asociados:</b>	<p><b>Riesgo de Mercado:</b> Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo.</p> <p><b>Riesgo de Moneda:</b> Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones, producto de la fluctuación de los tipos de cambio.</p> <p><b>Riesgo de Tasa de Interés:</b> Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos inesperados de las tasas de interés.</p> <p><b>Riesgo Sectorial:</b> Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular.</p> <p><b>Riesgo de Derivados:</b> Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.</p>
<b>Tasa anual de costos:</b>	Son todos los costos en los últimos 12 meses asociados a un Fondo Mutuo, incluyendo las remuneraciones fija y variable y los gastos operacionales.
<b>Comisión diferida al rescate:</b>	Son las comisiones que se aplican al monto rescatado en el evento de realizar un rescate antes del plazo mínimo de permanencia que establece el reglamento interno de cada Fondo Mutuo.
<b>Monto mínimo consolidado:</b>	Es un beneficio que permite al partícipe entrar en una determinada serie de acuerdo al patrimonio total que posea en SURA AGF (sin considerar los saldos mantenidos en productos de ahorro asociados con Seguros de Vida).
<b>Beneficios tributarios:</b>	En Fondos Mutuos, los partícipes deben pagar impuestos por el "mayor valor" (rentabilidad) generado por sus inversiones al momento de liquidar sus posiciones, es decir, efectuar un rescate. Una de las ventajas en Fondos Mutuos es que tienen beneficios tributarios asociados, tales como APV y Artículo 107.
<b>Duración media:</b>	La duración mide la sensibilidad en el precio de un bono frente a cambios en las tasas de interés. La duración se expresa en número de años. Entre más grande es este número, mayor es la ganancia o pérdida en el precio del bono. La duración media del fondo es el promedio ponderado de las duraciones de los bonos individuales ponderados por su peso relativo.
<b>Calidad crediticia media:</b>	Es una opinión realizada por una agencia clasificadora de riesgo independiente, respecto a la solvencia de una institución (típicamente un gobierno o empresa) que emite un bono. Esto le permite al inversionista tener una idea de la probabilidad de cesación de pago (default) de un bono. La calidad crediticia media del fondo es el promedio ponderado de las calidades crediticias de los bonos individuales ponderados por su peso relativo. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos Mutuos son variables.

## > RENTABILIDAD NOMINAL EN PESOS (%)

SERIE	30 DÍAS	90 DÍAS	ESTE AÑO	12 MESES	AÑO 2017
A	0.11%	-1.61%	-1.30%	-1.29%	4.21%
B	0.13%	-1.56%	-1.11%	-1.10%	4.40%
C (APV)	0.24%	-1.22%	0.30%	0.30%	6.31%
D (APV)	0.26%	-1.17%	0.50%	0.50%	6.52%
E	0.19%	-1.39%	-0.40%	-0.40%	5.56%
F	0.21%	-1.32%	-0.10%	-0.10%	5.88%
H (APV)	0.28%	-1.11%	0.76%	0.75%	6.79%
I	0.17%	-1.44%	0.06%	0.06%	6.97%
M	0.31%	-1.02%	1.00%	1.00%	7.41%

## > MAYORES Y MENORES RENTABILIDADES SERIE E (3 AÑOS)

PERIODO	MENSUAL	ANUAL
MÁXIMO	4.56%	18.34%
MÍNIMO	-4.10%	-1.35%

## > RIESGOS ASOCIADOS

Mercado	Alto
Liquidez	Bajo
Sectorial	Medio
Moneda	Alto
Tasas Interés	Medio
Derivados	Medio
Créditos	Medio