

Fondos Mutuos SURA Multiactivo Moderado

Enero 2019



Portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo, orientado a inversionista con aversión al riesgo media. Adecuada liquidez a través de cartera compuesta principalmente en instrumentos que participen en mercado accionario nacional y extranjero, instrumentos de deuda; cuotas fondos con subyacente de instrumentos de deuda o índices representativos de instrumentos de deuda, con mínimo de 80% y máximo de 100% del activo total.

> COMENTARIO DEL MANAGER

* La renta fija internacional mostró retornos positivos medidos en dólares, a excepción de High Yield, que se vio afectado por el negativo comportamiento del mercado estadounidense y una fuerte caída del precio del petróleo por tercer mes consecutivo. Por su parte, los retornos del Treasury fueron los que más destacaron, impulsados por una caída importante de la tasa de los bonos soberanos de Estados Unidos a diez años de cerca de 30 puntos base, cerrando el mes en niveles cercanos al 2,68% en este escenario de alta volatilidad global.

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)	40%	48%	
	INTERNACIONAL	40%	16%	
ACCIONES	DESARROLLADOS	EE.UU.	7%	12%
		Europa	0%	5%
		Asia	5%	0%
	EMERGENTES	Latam	0%	7%
		Europa	5%	7%
		Asia	0%	0%
		Chile	4%	5%

> ESTADÍSTICAS DE LA CARTERA DE BONOS LOCALES

5.60 Duración Media	AA Calidad Crediticia Media
-------------------------------	---------------------------------------

TIPO DE FONDO
Balanceado Moderado

+ Simples

PERFIL
Moderado

+ Eficientes

- Preocupaciones

* En cuanto a la estrategia, dentro de la renta fija internacional, Deuda Emergente en Moneda Dura sigue siendo nuestro activo preferido, debido a perspectivas algo más constructivas para estos mercados y para la moneda norteamericana. Por el lado de la Renta Variable, Estados Unidos sigue siendo nuestra principal convicción.

RESULTADOS DEL FONDO SURA MULTIACTIVO MODERADO



> DISTRIBUCIÓN

por mercado de Renta Variable



> DIVERSIFICACIÓN

por tipo de activo



DICIEMBRE

> PRINCIPALES EMISORES

PORCENTAJE

SURA Renta Bonos	12%
SURA Renta Corporativo Largo Plazo	11%
iShares Core S&P 500 ETF	6%
SURA Renta Local UF	6%
iShares MSCI United Kingdom ETF	5%
TOTAL	40%

> DISTRIBUCIÓN POR MONEDAS

PORCENTAJE

Dólar	12%
Euro	5%
Pesos	0%
Otros	0%
TOTAL	0%

> COBERTURA DE MONEDA - ACCIONES

PORCENTAJE

Yen/Dólar	0%
Euro/Dólar	0%
Dólar/Pesos	12%

Fondos Mutuos SURA Multiactivo Moderado

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	2.58	2.58	5.000 por fondo	1-30 Días	1.785
B	2.15	2.00	5.000 por fondo	1-180/181-360 Días	2.38/1.19
C (APV)	1.67	1.67	5.000 por fondo	-	-
D (APV)	1.13	1.13	50 mill. Consolidado	-	-
E	1.80	1.69	50 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
F	1.62	1.50	250 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
H (APV)	0.97	-	250 mill. Consolidado	-	-
I	1.50	1.46	1.000 mill. Consolidado	1-60 Días	1.19
J (APV)	0.80	-	1.000 mill. Consolidado	-	-

> LO QUE DEBES SABER

Nivel de riesgo:	Es un indicador de riesgo histórico. La categoría de riesgo baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
Riesgos asociados:	<p>Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo.</p> <p>Riesgo de Moneda: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones, producto de la fluctuación de los tipos de cambio.</p> <p>Riesgo de Tasa de Interés: Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos inesperados de las tasas de interés.</p> <p>Riesgo Sectorial: Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular.</p> <p>Riesgo de Derivados: Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.</p>
Tasa anual de costos:	Son todos los costos en los últimos 12 meses asociados a un Fondo Mutuo, incluyendo las remuneraciones fija y variable y los gastos operacionales.
Comisión diferida al rescate:	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.
Monto mínimo consolidado:	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).
Beneficios tributarios:	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.
Duración media:	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.
Calidad crediticia media:	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	0.28%	-2.19%	0.20%	0.21%	0.00%
B	0.32%	-2.08%	0.63%	0.64%	0.00%
C (APV)	0.36%	-1.97%	1.12%	1.12%	0.00%
D (APV)	0.40%	-1.84%	1.67%	1.67%	0.00%
E	0.35%	-2.00%	0.99%	1.00%	0.00%
F	0.36%	-1.96%	1.17%	1.18%	0.00%
H (APV)	0.42%	-1.80%	1.84%	1.83%	0.00%
I	0.38%	-1.92%	1.31%	1.31%	0.00%
J (APV)	0.44%	-1.73%	2.10%	2.09%	0.00%

> MAYORES Y MENORES RENTABILIDADES SERIE E (3 AÑOS)

PERIODO	MENSUAL	ANUAL
MÁXIMO	0%	0%
MÍNIMO	0%	0%

> RIESGOS ASOCIADOS

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