

**DEFINICIÓN:** Portafolio de mediano plazo.

**ADMINISTRADORA:** Administradora de Fondos de Inversión S.A. SURA \*\*

**OBJETIVO:** El Fondo persigue el objetivo de aumentar el capital invertido en términos reales en un horizonte de mediano plazo, procurando asimismo contar con un adecuado nivel de liquidez -considerando la comisión de rescate que puede ser aplicada-.

## CARACTERÍSTICAS

**Tipo de Fondo:** Fondo de inversión abierto.

**Moneda:** Pesos uruguayos.

**Plazo Máximo de Pago de Rescate:** 7 días hábiles.

## INVERSOR

**Tipo de Inversor:** Destinado a personas con horizonte de inversión de mediano plazo y con baja a media tolerancia al riesgo.

**Horizonte de Inversión:** Mediano plazo.

**Tolerancia al Riesgo:** Baja - media.

## INTERESES GENERADOS

**Capitalización de los Intereses:** Los intereses generados por los activos que mantiene el Fondo son reinvertidos en el mismo, trasladándose al inversor en el valor de la Cuotaparte.

## COMISIONES

**Administración:** Comisión de cobro diaria del 2% anual sobre el valor neto del Fondo.

**Rescate:** Según momento de salida: Salida (0 - 1 año) 4,0% / Salida (1 - 2 año) 3,0% / Salida (2 - 3 año) 2,0% / Salida (+3 años) 0,0%

**Custodia:** La comisión por custodia de los valores del Fondo es de cargo de éste.

## RIESGOS

**Riesgo de Crédito:** Bajo/medio - Fondo concentrado principalmente en emisiones del gobierno uruguayo, y emisores de elevada calificación crediticia.

**Riesgo de Mercado:** Medio - el Fondo invierte en activos con baja-media volatilidad de precios y de vencimientos de corto a mediano plazo.

**Riesgo de Liquidez:** Bajo - el Fondo invierte principalmente en activos de alta liquidez en el mercado local.

**Riesgo Moneda:** Bajo /medio - el Fondo invierte mayoritariamente en activos nominados en pesos uruguayos y Unidades Indexadas, con reducida exposición a moneda extranjera.

**Riesgo de Tasa de Interés:** Medio - los rendimientos de los instrumentos de renta fija que posee el Fondo son en promedio poco sensibles a cambios en las tasas de interés de mercado.

**Posee Riesgo de Derivados:** Bajo - el Fondo puede hacer coberturas de monedas para una parte del portafolio.

**Por más información sobre las características del Fondo:** consulte el Reglamento del Fondo de Inversión SURA CONSERVADOR que se encuentra disponible en nuestra página [www.sura.com.uy](http://www.sura.com.uy). Asimismo, frente a cualquier consulta puede comunicarse con nuestros ejecutivos, dirigiéndose a cualquiera de nuestras oficinas, llamando al 0800 7872 o a través del mail [contacto@sura.com.uy](mailto:contacto@sura.com.uy).

\* Fondo de Inversión autorizado por el Banco Central del Uruguay por Resolución de fecha 11 de Junio de 2014 (Comunicación 2014/1134). Esta autorización sólo acredita que la Sociedad Administradora ha cumplido con los requisitos legales y reglamentarios, no significa que el Banco Central del Uruguay exprese un juicio de valor acerca del futuro desenvolvimiento del Fondo de Inversión ni sobre las perspectivas de las inversiones.

\*\* La fiscalización del Fondo y de la Administradora corresponde a la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las Cuotapartes de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este Fondo, las que se encuentran contenidas en el reglamento del Fondo y contrato de suscripción de Cuotapartes.

\*\*\* El Fondo Básico de Ahorro por definición no tiene Comisión de Rescate, solo se aplicará en el caso de suscripciones provenientes de otro Fondo SURA y que se haya exonerado de la misma en aquél.

\*\*\*\* Valor Cuotaparte corresponde al Patrimonio Neto del Fondo (previo a la ejecución de suscripciones y rescates) valuado de acuerdo a la normativa vigente al cierre del Día Hábil, dividido entre el número de Cuotapartes emitidas y registradas previo al cierre del Día Hábil del cálculo.

\*\*\*\*\* Patrimonio: corresponde al Patrimonio Neto del Fondo el cual surge de la diferencia entre el valor total (en función de su valor de mercado) de los activos del Fondo a la fecha de valuación (que será al cierre de cada Día Hábil) y los pasivos totales del Fondo a la fecha de valuación, de acuerdo a las pautas de valuación de activos y pasivos que se detallan en el Reglamento del Fondo.

\*\*\*\*\* Corresponde a la variación del Valor Cuotaparte del Fondo el cual es neto de comisiones al cierre del mes correspondiente.

Aviso Importante: El presente documento no implica por parte de la Administradora recomendación u oferta de compra de clase alguna en relación a la información aquí proporcionada y/o de los Fondos. Será de su entera responsabilidad procurarse el asesoramiento legal y/o financiero que usted considere necesario para tomar las medidas que considere pertinentes. La información del presente, en especial en lo que refiere a las características (rentabilidad, riesgos y comisiones) del Fondo, es utilizada meramente con fines informativos. Especialmente, se busca que Usted tome una decisión informada. La Administradora no se responsabiliza por cualquier variación o fluctuación que las características del Fondo puedan sufrir luego de emitido el presente documento. Debe tenerse especialmente en cuenta que la Administradora no asume responsabilidad alguna por la obtención de las rentabilidades netas aquí detalladas, especulaciones de inversión, riesgos o decisiones que haya tomado la Sociedad en ejercicio de su poder de administración sobre el Fondo.

## COMENTARIOS DEL ADMINISTRADOR

El Fondo Conservador mantiene sus recursos invertidos principalmente en Letras de Regulación Monetaria (LRM) emitidas por el Banco Central del Uruguay (BCU) denominadas en Pesos Uruguayos y en menor medida en Bonos Globales y Notas denominados en Unidades Indexadas.

Durante el mes de julio/17 los rendimientos de las LRM se mantuvieron estables en todos sus plazos con respecto al mes anterior, producto de una moderada demanda por parte de los agentes locales. Se calmaron las aguas luego de la fuerte compresión observada en los últimos meses. El mercado se mantiene expectante ante la evolución de la inflación, el cual evidenció una fuerte desaceleración en los últimos meses lo que generó un recorte en las expectativas para el próximo año.

El Fondo mantuvo prácticamente sin cambios su posición en UI en el mes de julio, cuyos rendimientos se mantuvieron estables, en línea a lo observado en el mercado de pesos nominales.

Por su parte, este continúa exhibiendo un rendimiento por encima de su objetivo: que es aumentar su capital invertido en términos reales en el mediano plazo. El rendimiento promedio de los últimos 36 meses anualizados fue de 12,98%, mientras que la evolución de la inflación para el mismo período fue de 8,08%.

Al cierre de mes, el Fondo tiene una duración modificada (medida de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés) promedio de 1,08.

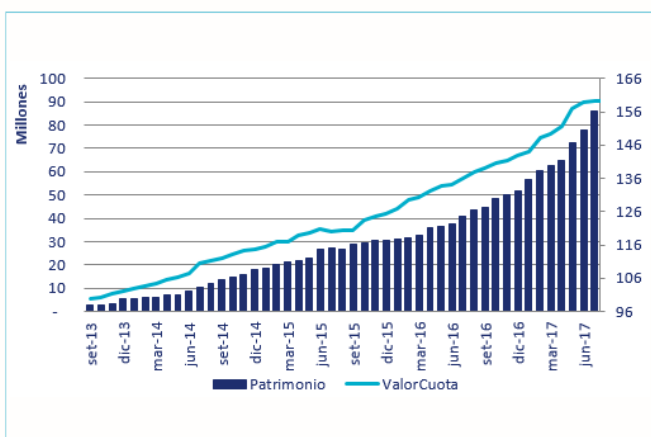
En ese contexto el Fondo cerró el mes con un Valor Cuotaparte de \$ 159,328685.

El Valor Cuotaparte al cierre del mes anterior fue \$ 158,800904.

**Fondo Conservador al 31/07/2017:** Patrimonio: \$ 85.725.386 / Cantidad de Cuotapartes: 538.041,13

Las rentabilidades que se indican: i) son netas de comisiones y corresponden a las cuotas partes del fondo que permanecieron sin ser rescatadas en los períodos de referencia; y ii) son solo a título informativo, y no significa, ni garantiza, que se proyecten al futuro.

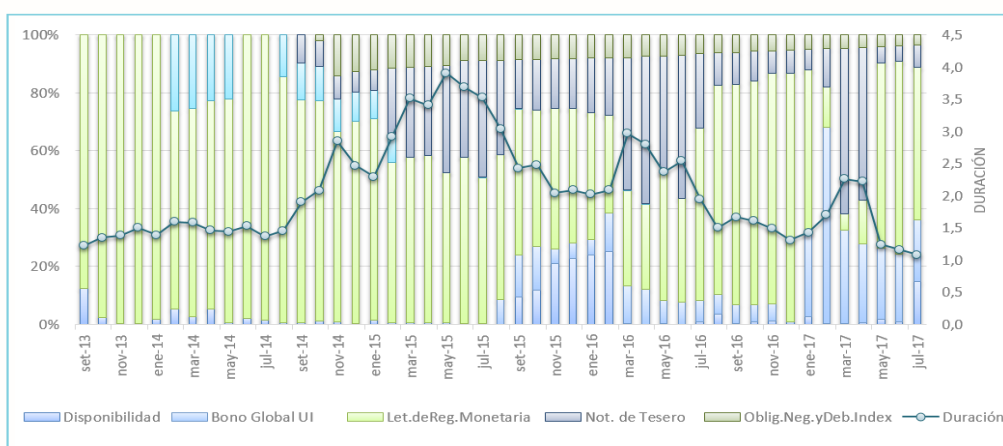
## EVOLUCIÓN VALOR CUOTA



## RENTABILIDAD

Variación	Valor Cuota	UI
Último Mes	0,33%	0,15%
Últ. 12 meses	17,12%	5,39%
Últ. 36 meses	44,27%	26,89%
Año 2017	11,52%	3,76%
Año 2016	13,99%	8,19%
Año 2015	9,21%	9,42%
Año 2014	12,47%	8,07%
Desde Inicio	59,33%	36,28%

## COMPOSICIÓN DEL FONDO



por Clase de Activo	
Ítem	%
Disponibilidades	14,8
Letra de Reg. Monetaria	52,7
Bonos Globales en UI	21,3
Notas del Tesoro	7,8
ONs BHU en UR	2,9
ONs UTE en UI	0,5
por Moneda	
Ítem	%
Pesos Uruguayos	54,2
Unidades Indexadas	29,5
Unidades Reajustables	2,9
Dólares Americanos	13,4

## Cómo contactarnos:

Tel: 0800 - 7872

[www.sura.com.uy](http://www.sura.com.uy)

Póngase en contacto con su asesor personal.