

Two decorative lines, one yellow and one white, curve across the top left corner of the slide.

INVESTMENT MANAGEMENT

SOLUCIONES DE INVERSIÓN CON FOCO EN EL CLIENTE

PROCESOS INTEGRADOS DE INVERSIÓN + GESTIÓN
DE RIESGO + HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS

SURA INVESTMENT

Forum

2022

VISIÓN

Ser el **gestor de inversiones referente en Latinoamérica** que potencia y conecta la región con el mundo.

MISIÓN

Trabajamos con pasión para **entregar las mejores soluciones de inversión** para nuestros clientes, impulsando el desarrollo sostenible de Latinoamérica.

AGENDA

1

Esquemas de ahorro de contribución definida y los Fondos Ciclos de vida SURA

2

Asset allocation y activos alternativos privados en portafolios multi-Asset

3

Asset allocation, ALM y capital basado en riesgo en portafolios de reservas de Compañías de Seguros



ESQUEMAS DE AHORRO
DE CONTRIBUCIÓN
DEFINIDA

FONDOS CICLOS
DE VIDA SURA

SURA INVESTMENT

Forum

2022

CASO 1. **ESQUEMAS DE AHORRO DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA**

BENEFICIOS QUE LAS EMPRESAS PUEDEN OFRECER A SUS EMPLEADOS COMO PLANES DE PENSIÓN COMPLEMENTARIOS.



¿CÓMO DAR UNA SOLUCIÓN DE INVERSIÓN ÚNICA PARA MÚLTIPLES PERSONAS CON DISTINTOS HORIZONTES DE INVERSIÓN?

SOLUCIONES DINÁMICAS:

EVOLUCIÓN HACIA HORIZONTES ESPECÍFICOS

ASESORÍA ESCALABLE Y AUTOMATIZABLE

- ▶ Factor común: **TIEMPO**

NECESIDAD COMBINA DOS OBJETIVOS

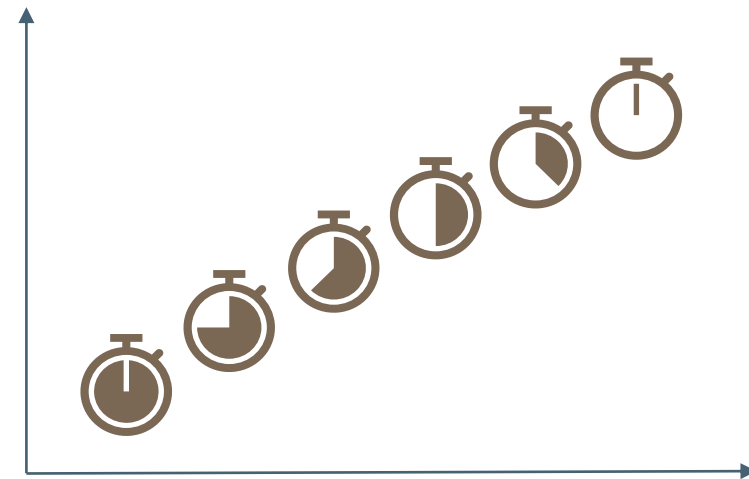
Acumulación al principio
Preservación hacia el final



IDEAL PARA CONTRIBUCIÓN DEFINIDA

- ▶ Cambios de Perfil conforme se acerca **fecha objetivo**

PERFIL DE RIESGO DE ACUERDO A HORIZONTE



SOLUCIONES DINÁMICAS:

FONDOS CICLOS DE VIDA

GENERALMENTE USADOS PARA FECHAS ESTIMADAS DE RETIRO

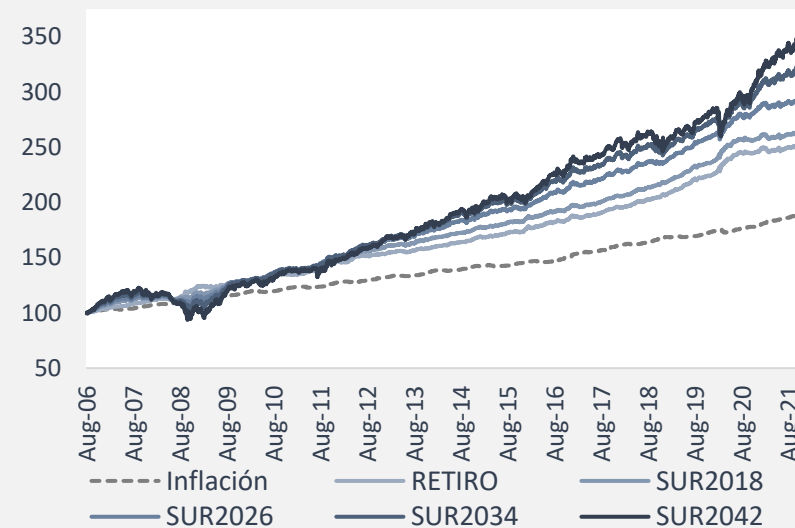
- ▶ Los **Ciclos de Vida** también se conocen como:
 - **Fondos Generacionales**
 - **Target Date Funds**

LOS SISTEMAS DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA SIGUEN MIGRANDO A ESTE TIPO DE ESQUEMAS

- ▶ Las AFORES de México cambiaron a enfoque generacional en 2019

SURA FUE PIONERO EN MÉXICO HACE 15 AÑOS

FONDOS SURA CICLOS DE VIDA



SOLUCIONES DINÁMICAS:

1. PORTAFOLIOS ÓPTIMOS POR PERFIL DE RIESGO

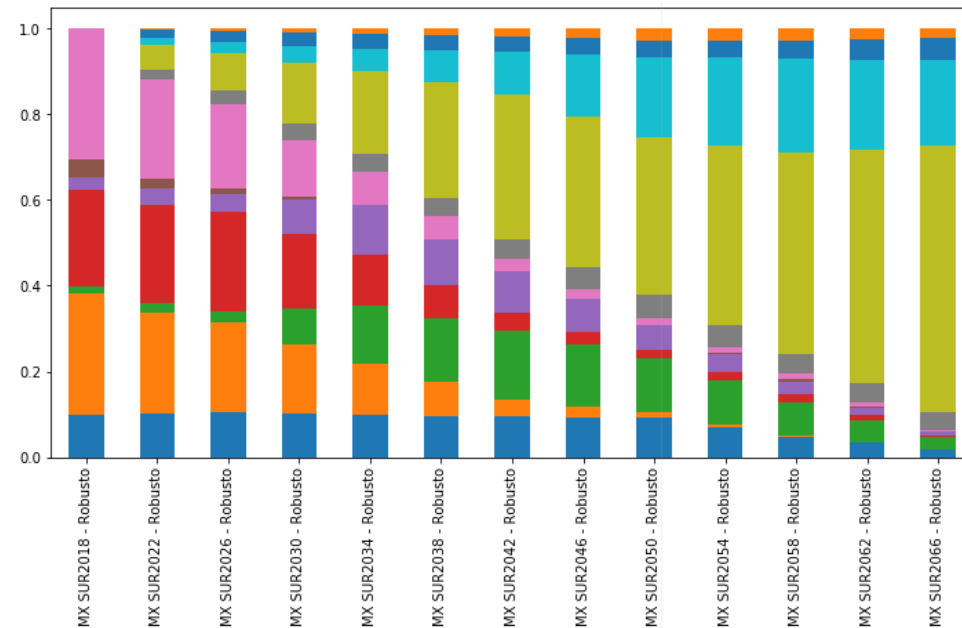
ASSET ALLOCATION ESTRATÉGICO

- ▶ Combinación de activos financieros que ofrezca la mejor expectativa de retorno para cada perfil de riesgo.

CARACTERÍSTICAS

- ▶ Optimización robusta
- ▶ Moneda local
- ▶ Desglose de activos implementable
- ▶ Consideraciones de liquidez
- ▶ Activos Alternativos diversificadores

PORTAFOLIOS ÓPTIMOS DADO UN UNIVERSO INVERTIBLE



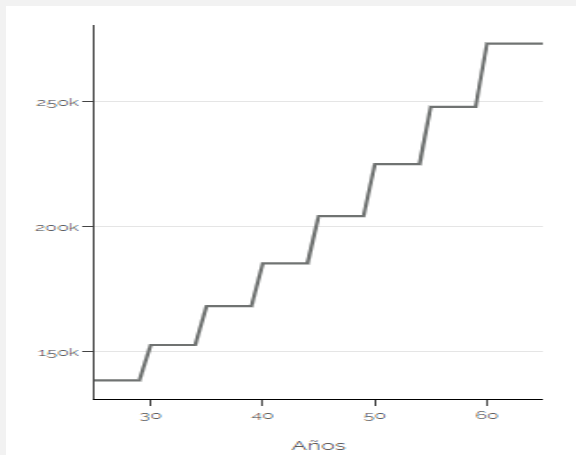
SOLUCIONES DINÁMICAS:

2. PROYECCIÓN DE APORTACIONES

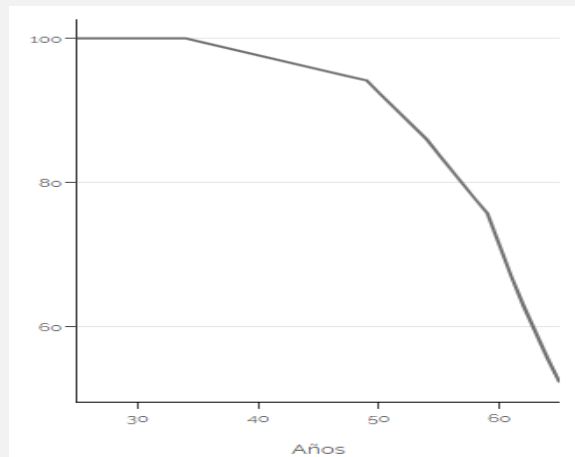
ESQUEMA DE APORTACIONES

► Clave para lograr objetivos de jubilación

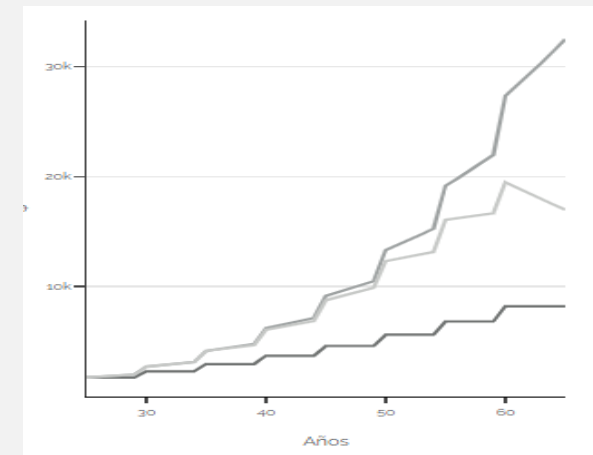
INGRESO ANUAL



PROBABILIDAD O DENSIDAD



APORTACIONES PROYECTADAS



SOLUCIONES DINÁMICAS:

3. PERIODOS DE REBALANCEO

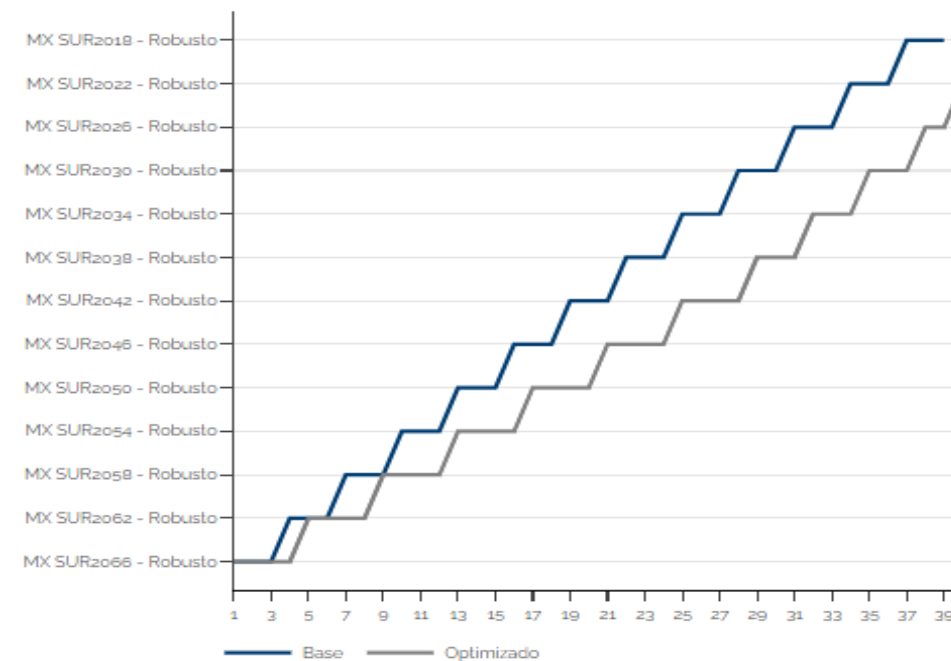
OPTIMIZACIÓN DE PERIODOS DE REBALANCEO

- ▶ Combina **portafolios** óptimos y proyección de **aportaciones**.
- ▶ Se utilizan periodos de hasta 40 años de **vida laboral**.

PROYECCIÓN DE TASA DE REEMPLAZO

- ▶ Recursos acumulados en fecha objetivo se convierten en pensión vitalicia.
- ▶ **Se optimiza tasa de reemplazo mínima** con un nivel de confianza del 90%.

TRAYECTORIA DE REBALANCEOS



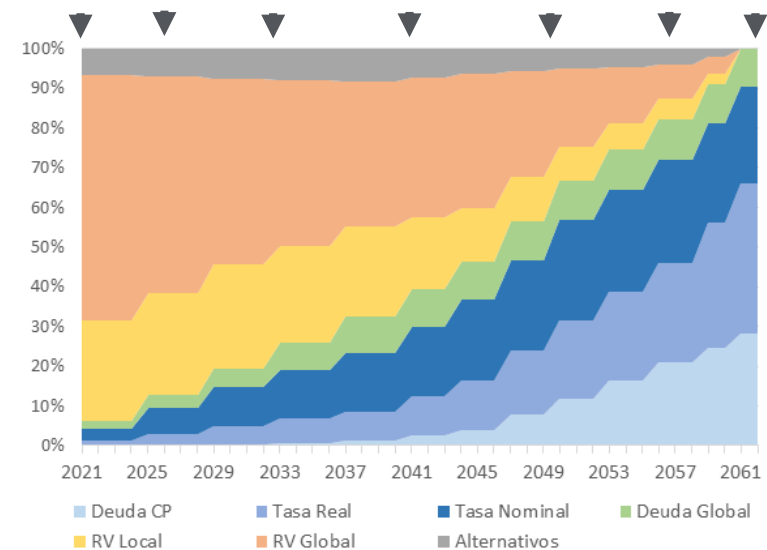
SOLUCIONES DINÁMICAS:

GLIDE PATH PARA PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA

BENEFICIOS DE FONDOS CICLOS DE VIDA

- ▶ Portafolios especialmente diseñados para cada **rango de edad**.
- ▶ **Cada fondo evoluciona** en el tiempo conforme se acerca fecha objetivo.
- ▶ Enfocados en **optimizar recursos acumulados** hacia jubilación.
- ▶ **Complemento ideal** a planes de aportación mandatorios.
- ▶ Proceso utilizable para **simular tasas de reemplazo** para cada esquema de aportación.

GLIDE PATH PARA FONDOS SURA CICLOS DE VIDA.





ASSET ALLOCATION Y
ACTIVOS ALTERNATIVOS
PRIVADOS EN
PORTAFOLIOS
MULTI-ASSET

SURA INVESTMENT

Forum

2022

CASO 2.

ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS EN PORTAFOLIOS MULTI-ASSET



MERCADO

Oportunidades en activos alternativos privados



EXPECTATIVA

Mayores retornos y diversificación



PREGUNTAS

¿Cuánto asignar a activos privados?,

¿Cómo medir el riesgo y el desempeño?,



OBJETIVO

Portafolio que refleje las expectativas de retorno, responda a demandas de liquidez

ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS EN PORTAFOLIOS MULTI-ASSET

SURA INVESTMENT

Forum

2022

CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIO



Top - Down Asset Allocation

- Riesgo - Retorno de activos tradicionales,
- No se consideran los flujos de caja a nivel *bottom-up*

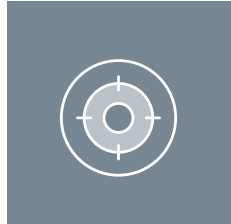


Modelación de flujos de caja a nivel de estrategia/vintage

- Estrategia de compromisos independiente del contexto de portafolio

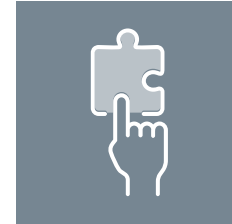
ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS EN PORTAFOLIOS MULTI-ASSET

PROCESO DE CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIOS



ACTIVOS PÚBLICOS

Información de mercado



ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS

Modelamiento de flujos de caja

ASSET ALLOCATION - FORWARD LOOKING



Análisis Factorial para estimar la relación entre activos públicos y privados



Necesidades de liquidez, estrategia de compromisos, oferta de liquidez por activo



Target de allocation en activos alternativos privados

ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS EN PORTAFOLIOS MULTI-ASSET

RETORNOS



TIR



MOIC, DIC



PME

MÉTRICAS TRADICIONALES



RETORNO ESPERADO ASSET ALLOCATION

- *Forward - looking* Horizonte del fondo,
- Pagos de capital y distribuciones,
- Impacto en retorno de capital comprometido no invertido
- Distribuciones se reinvierten de acuerdo a programa o a tasa de referencia

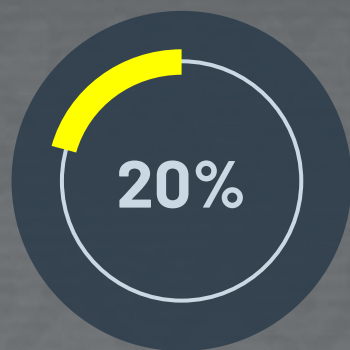
ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS EN PORTAFOLIOS MULTI-ASSET

SURA INVESTMENT

Forum

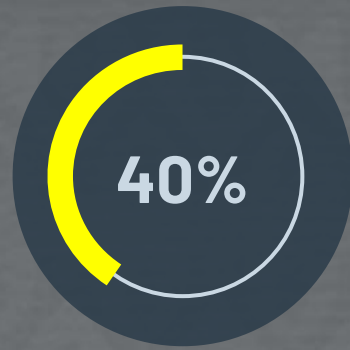
2022

PROCESO DE CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIOS



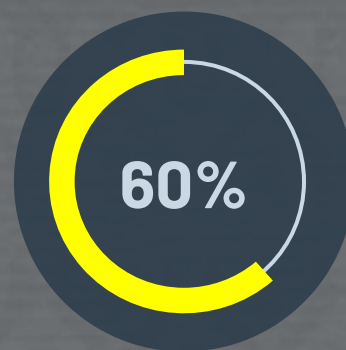
UNIVERSO INVERTIBLE Y SUPUESTOS DE MERCADO

- Activos públicos + fondos *closed-ended*
- Clasificación y ranking de instrumentos bajo - fuentes de liquidez
- Simulación de retornos de activos públicos



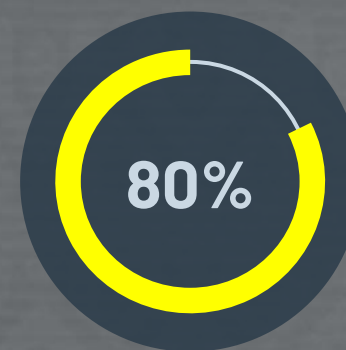
MODELACIÓN FLUJOS DE CAJA Y VIEWS

- Simulación de flujos de caja, retorno esperado en el horizonte



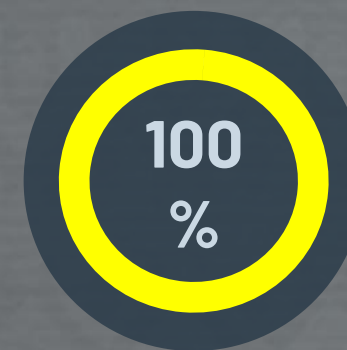
RESTRICCIONES Y VIEWS

- Límites de exposición y presupuesto de riesgo, horizonte de inversión,
- Límites de exposición a mercados privados



OBJETIVO DE INVERSIÓN

- Objetivo riesgo-retorno en el horizonte
- Penalización o restricción por liquidez.
- Parámetros estrategia de compromisos del inversionistas



PORTAFOLIO RECOMENDADO

- Construcción de portafolio recomendado,
- Target de allocation en mercados privados,
- Estrategia de compromisos.

CASO 2.

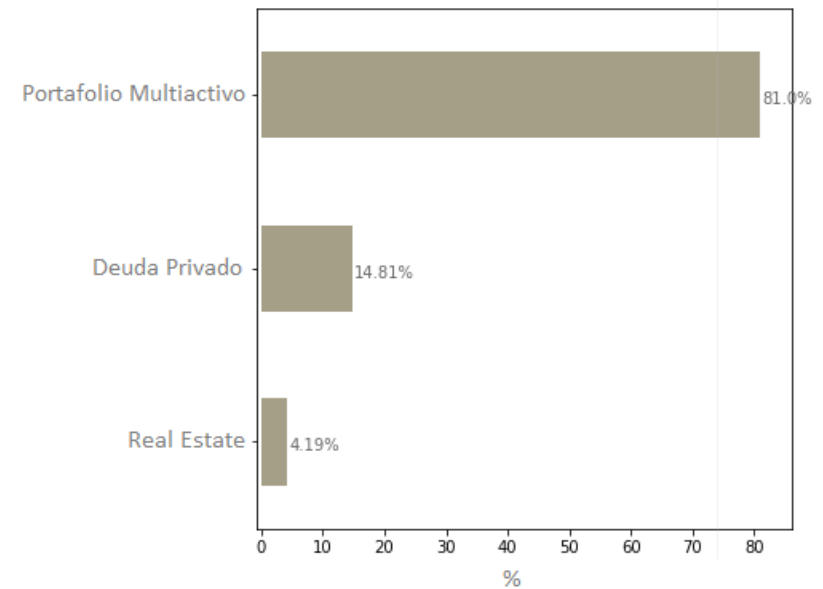
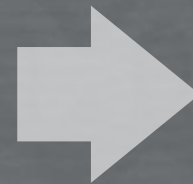
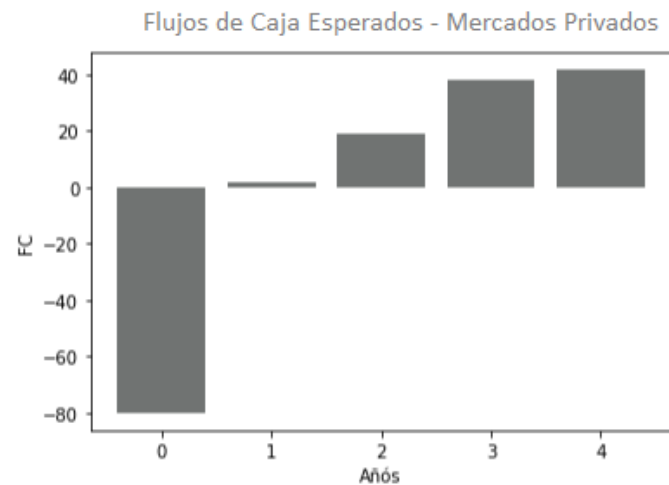
ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS



RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN PARA UN CLIENTE CON PERFIL DE RIESGO MODERADO Y UN HORIZONTE DE INVERSIÓN

DEUDA PRIVADA

REAL ESTATE



CASO 2.

ASSET ALLOCATION Y ACTIVOS ALTERNATIVOS PRIVADOS

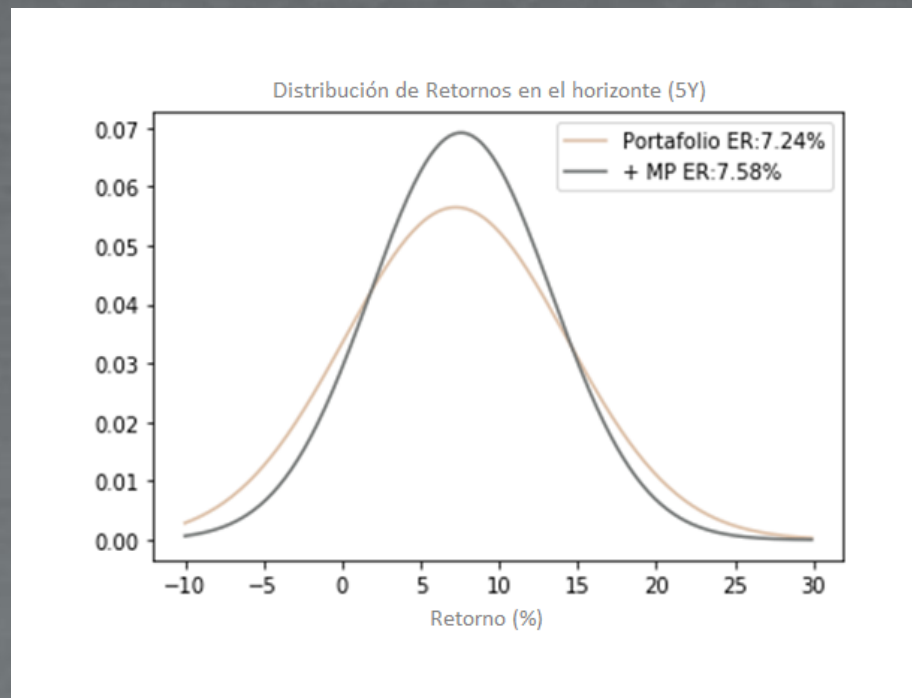
SURA INVESTMENT

Forum

2022



RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN PARA UN CLIENTE CON PERFIL DE RIESGO MODERADO Y UN HORIZONTE DE INVERSIÓN



■ Activos alternativos privados se incorporan a la estrategia e impactan el desempeño del portafolio en el horizonte de inversión.

■ Mayor expectativa de retorno en el horizonte de 5 años.

■ Menor probabilidad que se materialice un retorno negativo en el horizonte.



ASSET ALLOCATION,
ALM Y CAPITAL BASADO
EN RIESGO EN
PORTAFOLIOS DE
RESERVAS DE
COMPAÑÍAS DE SEGUROS

SURA INVESTMENT

Forum

2022

ASSET
ALLOCATION, ALM
Y CAPITAL BASADO
EN RIESGO EN
PORTAFOLIOS DE
RESERVAS DE
COMPAÑÍAS DE
SEGUROS

Soluciones inversión alineadas con los objetivos de los clientes, bajo criterios de riesgo y solvencia.



Diversificación de fuentes de riesgo y retorno



Preservación de patrimonio



Objetivos de la compañía en un determinado contexto regulatorio

PROCESO INTEGRADO DE CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIO



PROCESO DE
INVERSIÓN



ALM

Administración de riesgo con un presupuesto riesgo
definido, en el marco de solvencia II.

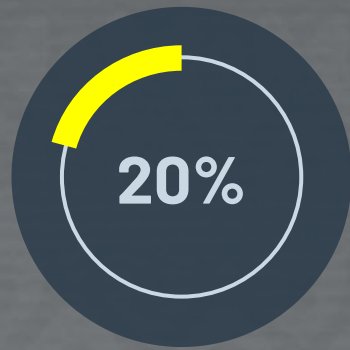
ASSET ALLOCATION, ALM Y CAPITAL BASADO EN RIESGO EN PORTAFOLIOS DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

SURA INVESTMENT

Forum

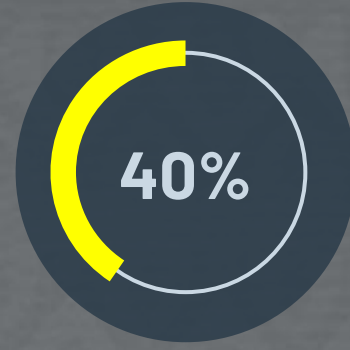
2022

PROCESO DE CONSTRUCCIÓN DE PORTAFOLIO



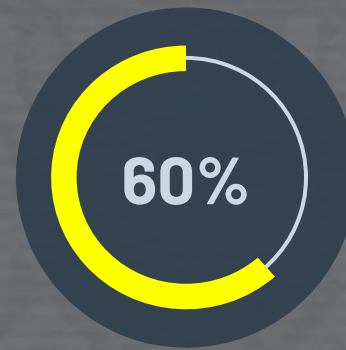
UNIVERSO DE ACTIVOS Y PASIVOS

- Activos invertibles y características de sus pasivos (FC, moneda)
- Impacto de activos y pasivos sobre requerimientos de capital



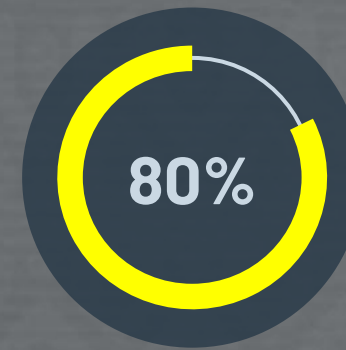
MODELACIÓN DE PASIVOS

- Relación de pasivos con activos en el universo invertible



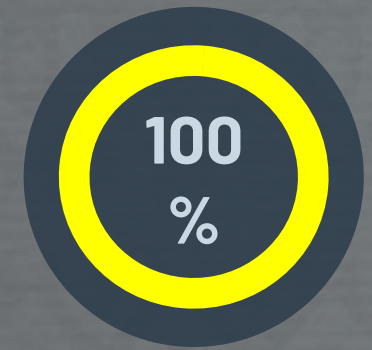
RESTRICCIONES

- Límites de exposición con base en la política de la compañía y el contexto regulatorio
- Presupuesto de riesgo (consumo de capital)



OBJETIVO DE INVERSIÓN

- Objetivo de tasa, ingreso neto, minimizar capital de riesgo.



PORTAFOLIO RECOMENDADO

- Expectativa de retorno vs. CBR / Solvencia

CASO 3.

ASSET ALLOCATION, ALM Y CAPITAL BASADO EN RIESGO EN PORTAFOLIOS DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

SURA INVESTMENT

Forum

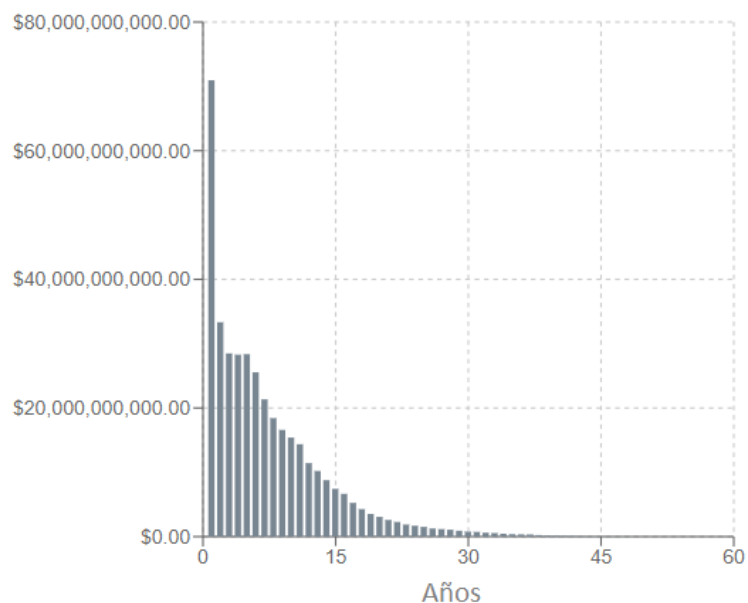
2022



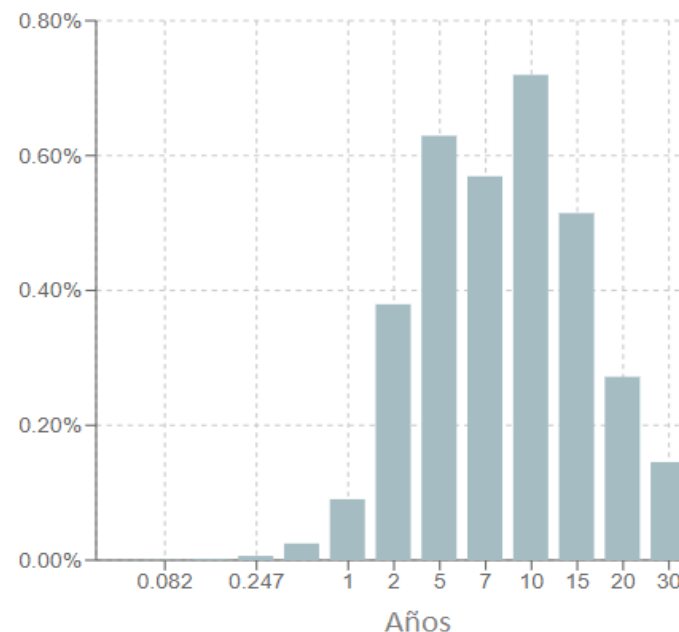
RECOMENDACIÓN DE PORTAFOLIO PARA UNA COMPAÑÍA ASEGURADORA DE VIDA

- Objetivo de retorno de inflación + 4.5%,
- Nivel de solvencia > 1.7

Flujos de Caja de Obligaciones



Key Rate Durations



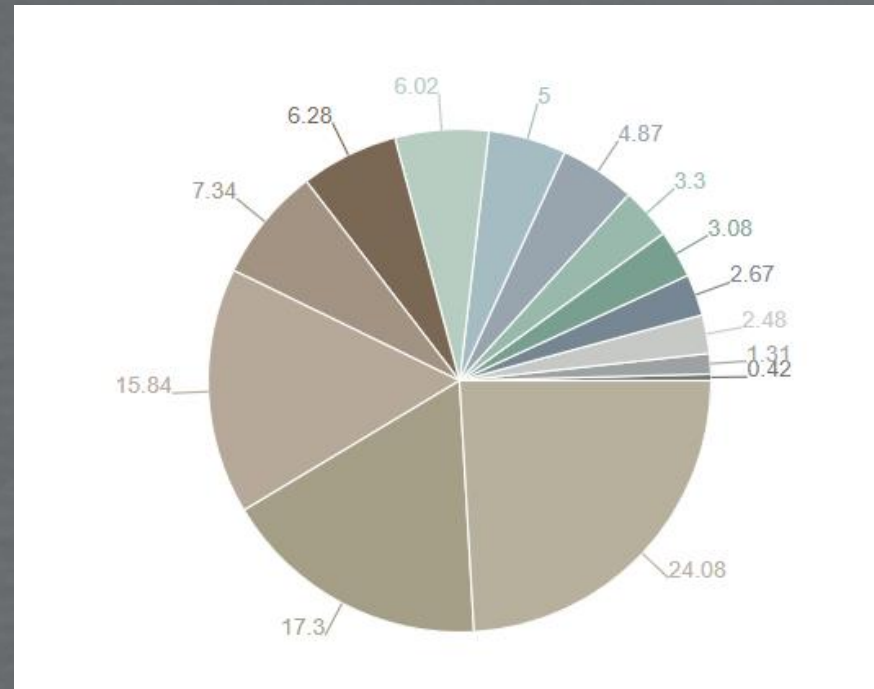
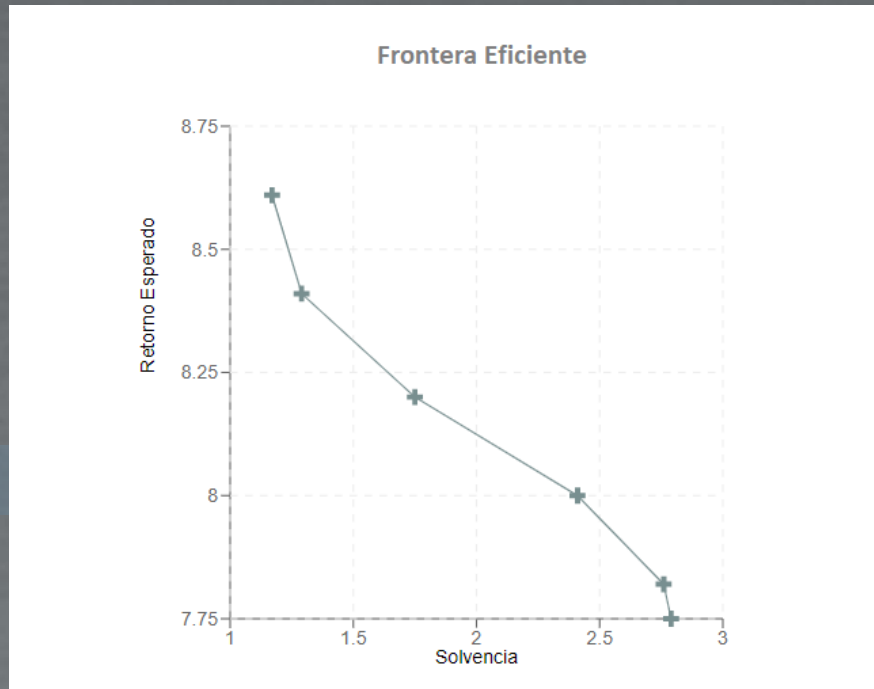
CASO 3.

ASSET ALLOCATION, ALM Y CAPITAL BASADO EN RIESGO EN PORTAFOLIOS DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

SURA INVESTMENT

Forum

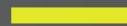
2022



Portafolio que satisface los objetivos del cliente, y se encuentra de dentro del presupuesto de riesgo asignado. Cumple las políticas internas, restricciones de regulatorios y límites de duración establecidos.



GRACIAS



INVESTMENT MANAGEMENT