

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BF0 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
15.59 %	13.40 %	15.57 %	11.30 %	7.55 %	5.40 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BF0

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>	Agosto	Julio	Variación
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>	Agosto	Julio	Variación
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación	
<b>DERIVADOS</b>	Derivados	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>	Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
	Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
	Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
	Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
	Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
	Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BF1 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.10 %	12.04 %	14.16 %	9.96 %	6.27 %	4.14 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BF1

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta FIJA	Agosto	Julio	Variación
	100.00%	100.00%	-0.00 ▼

  

Moneda	Agosto	Julio	Variación
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta VARIABLE	Agosto	Julio	Variación
	0.00%	0.00%	0.00 ▲

  

País	Agosto	Julio	Variación
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación	
<b>DERIVADOS</b>	Derivados	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>	Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
	Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
	Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
	Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
	Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
	Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BF2 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
13.79 %	11.76 %	13.87 %	9.68 %	6.01 %	3.85 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BF2

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BFE - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.78 %	12.67 %	14.82 %	10.59 %	6.64 %	4.31 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BFE

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BFF - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
16.16 %	13.93 %	16.09 %	11.81 %	8.00 %	5.98 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BFF

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta FIJA	Agosto	Julio	Variación
	100.00%	100.00%	-0.00 ▼

  

Moneda	Agosto	Julio	Variación
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta VARIABLE	Agosto	Julio	Variación
	0.00%	0.00%	0.00 ▲

  

País	Agosto	Julio	Variación
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación	
<b>DERIVADOS</b>	Derivados	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>	Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
	Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
	Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
	Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
	Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
	Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BFI - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.61 %	12.51 %	14.64 %	10.42 %	6.69 %	N/D

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BFI

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>	Agosto	Julio	Variación
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>	Agosto	Julio	Variación
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación	
<b>DERIVADOS</b>	Derivados	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>	Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
	Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
	Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
	Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
	Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
	Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BFP - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
16.26 %	14.03 %	16.21 %	11.92 %	7.93 %	5.92 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BFP

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BM1 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
15.62 %	13.43 %	15.58 %	11.32 %	7.57 %	N/D

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BM1

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BM2 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.95 %	12.84 %	14.92 %	10.67 %	6.97 %	4.63 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BM2

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE0 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
16.76 %	14.49 %	16.68 %	12.37 %	8.37 %	6.21 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE0

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE1 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
16.41 %	14.16 %	16.35 %	12.06 %	8.06 %	5.99 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE1

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE2 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
16.05 %	13.83 %	16.01 %	11.73 %	7.75 %	5.60 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE2

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

El contenido del presente documento proviene de fuentes consideradas como fidedignas; sin embargo, no se ofrece garantía alguna, ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión. SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (\*SIMM) no asume ninguna responsabilidad en caso de que el presente documento sea interpretado como recomendación de compra o venta de cualquier inversión que en el mismo se mencionan. El inversionista interesado en invertir en los fondos de inversión administradas por SIMM, deberá consultar el prospecto de información correspondiente para conocer todas las características de operación, administración y liquidación de cada fondo. Este documento no podrá ser reproducido parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SIMM. Las opiniones publicadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor. SIMM no asume responsabilidad alguna respecto de la inexactitud, errores o imprecisiones de la información contenida en el mismo. Fondos de Inversión administrados y distribuidos por SIMM (suraim.com.mx). \*La serie de referencia es la BOE4. 1. Retorno 12 meses.

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE3 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
15.69 %	13.51 %	15.68 %	11.41 %	7.44 %	5.30 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE3

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE4 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
15.34 %	13.19 %	15.34 %	11.09 %	7.13 %	5.00 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE4

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

El contenido del presente documento proviene de fuentes consideradas como fidedignas; sin embargo, no se ofrece garantía alguna, ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión. SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (\*SIMM) no asume ninguna responsabilidad en caso de que el presente documento sea interpretado como recomendación de compra o venta de cualquier inversión que en el mismo se mencionan. El inversionista interesado en invertir en los fondos de inversión administradas por SIMM, deberá consultar el prospecto de información correspondiente para conocer todas las características de operación, administración y liquidación de cada fondo. Este documento no podrá ser reproducido parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SIMM. Las opiniones publicadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor. SIMM no asume responsabilidad alguna respecto de la inexactitud, errores o imprecisiones de la información contenida en el mismo. Fondos de Inversión administrados y distribuidos por SIMM (suraim.com.mx). \*La serie de referencia es la BOE4. 1. Retorno 12 meses.

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie BOE5 - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.64 %	12.54 %	14.68 %	10.46 %	6.52 %	4.47 %

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE5

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>	Agosto	Julio	Variación
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>	Agosto	Julio	Variación
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación	
<b>DERIVADOS</b>	Derivados	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>	Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
	Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
	Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
	Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
	Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
	Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>

# Reporte Mensual

## Deuda Tasa Real Largo Plazo

### Agosto 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,202,846,010
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.00 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

### Comentario del Manager

#### ¿Qué pasó este mes?

La Fed sin cambios. La inflación persiste, aunque el empleo y el PCE respaldan la expectativa de un recorte de 25pb en septiembre. Powell enfatizó la dependencia en los datos y advirtió de los riesgos crecientes para el empleo reforzando la expectativa del recorte. Banxico bajó a 7.75%. Se espera otro recorte de 25 pb en septiembre si la inflación continúa bajando. La curva real presentó un comportamiento mixto, con bajas de 5pb promedio.

#### ¿Qué esperamos para el futuro?

La expectativa de la tasa en 7.00% al cierre del año continúa respaldando la postura táctica con mayor exposición a instrumentos de tasa fija vs. el benchmark. En este contexto, se mantiene la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por tasas nominales vs reales y monitoreando oportunidades tácticas cuando las inflaciones implícitas lo permitan.

### Rendimientos

#### Rendimientos Netos

Serie EMP - Calculadas en pesos al 29/08/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
14.61 %	12.51 %	14.64 %	10.42 %	6.69 %	N/D

\*Rendimientos anualizados

#### Rentabilidad Acumulada de la Serie EMP

Del 30/08/2024 al 29/08/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



### Composición

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>FIJA</b>	100.00%	100.00%	-0.00 ▼
<b>Moneda</b>			
UDI	85.59%	80.77%	4.81 ▲
MXN	12.00%	16.84%	-4.85 ▼
USD	2.42%	2.39%	0.03 ▲

Renta	Agosto	Julio	Variación
<b>VARIABLE</b>	0.00%	0.00%	0.00 ▲
<b>País</b>			
México	96.31%	96.37%	-0.06 ▼
Internacional	3.69%	3.63%	0.06 ▲

### Distribución por tipo de instrumento

	Agosto	Julio	Variación
<b>DERIVADOS</b>	0.00 %	0.00 %	0.00 ▲
<b>BONOS</b>			
Guber - Tasa real	77.27 %	72.53 %	4.73 ▲
Privado - Tasa real	10.74 %	10.63 %	0.11 ▲
Guber - Tasa fija	6.16 %	10.61 %	-4.45 ▼
Guber - Descuento	2.54 %	2.50 %	0.04 ▲
Privado - Tasa fija	2.23 %	2.16 %	0.07 ▲
Otros	1.07 %	1.57 %	-0.51 ▼

### Principales Emisores

UDIBONO 311127	54.16 %
UDIBONO 340824	14.17 %
UDIBONO 401115	4.53 %
UDIBONO 351122	2.84 %
BONOS 270304	2.54 %
OTROS	21.75 %
<b>TOTAL</b>	<b>100.00 %</b>