

**GBM FONDO DE INVERSION EN VALORES DENOMINADOS EN DOLARES, S. A. DE C. V. Sociedad de  
Inversión en Instrumentos de Deuda (El Fondo)**

Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros

**Clave de Pizarra**  
**GBMUSD**

**Clasificación**  
**Discrecional Especializada en Inversiones en Dólares**

**Domicilio Social**

México, D.F.

**Página Electrónica (Internet)**

[www.gbmfondos.com.mx](http://www.gbmfondos.com.mx)

**Centro de Atención a Clientes**

01-800-7177-480

**Oficinas de Atención al Público**

Blvd. Manuel J. Clouthier No 402-2  
Col. Real del Campestre C.P. 37120 León, Gto.  
Jalisco  
Tel.: 01477-781-0024 Fax: 0147-781-1866

Paseo de Montejo (Calle 65-A) No 479  
Col. Centro C.P. 97000 Mérida, Yucatán  
Tel.: (9999) 20-36-69, 70 y 71, Fax: (9999) 20-36-75

Ricardo Margain Zozaya No 240, 3er piso, Local 1  
Col. Valle Campestre  
C.P. 66265 San Pedro Garza García, N.L.  
Tel.: (0181) 81-52-40-00, Fax: (0181) 81-52-40-40 y 40-10

Reyes Católicos No 247, 1er Piso,  
Col. Fraccionamiento Las Americas,  
Boca del Río Veracruz, C.P. 94299  
Tel: (229)1301225 y 0775

Av. San Jerónimo No. 240, Col. Barrio de la otra Banda  
Del. Alvaro Obregón  
C.P. 01090, México, D.F.  
Tel. (0155) 54817850 Fax: 54817879

Altavista No. 76  
Col San Angel Inn, Del. Alvaro Obregón  
C.P. 01000, México, D.F.  
Tel: (0155) 54810190- 98 Fax:(0155) 55504072

Av. Eugenio Garza Sada Sur, No. 3755, Local D-2  
Col Country Sur, Plaza la Silla,  
C.P. 64860, Monterrey, Nuevo León  
Tel: (0181)81285180 Fax: (0181)81285197

**Sociedad Operadora**

Operadora GBM, S.A. de C.V., SOSI  
Av. de los Insurgentes Sur No 1605, Local 1  
Col. San José Insurgentes  
C.P. 03900 México, D.F.  
Teléfono: 54-80-66-00, Fax: 54-80-66-45

Av. Providencia No 2368  
Col. Jardines Providencia C.P. 44630 Guadalajara,  
Tel.: (33) 36-48-11-11 Fax: (33) 36-48-11-25

Río Mayo 1001, Local 8  
Col. Vista Hermosa, Plaza los Leñeros  
C.P. 62290 Cuernavaca, Morelos  
Tel.: (777) 100-25-20,21 y 23, Fax: (777)100-24-67

Circuito Centro Comercial No 6 Planta Baja  
Col. Ciudad Satélite  
C.P. 53100 Naucalpán de Juárez, Estado de México  
Tel.: (01) 55-62-02-34 Fax: (0155) 55621671

Av. De las Palmas No. 425 Torre Optima 3 Mezzanine  
Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000 México, D.F.  
Tel. (0155) 55407642

Av. Santa Fe No. 481, Planta Baja  
Col. Cruz Manca, Del. Cuajimalpa  
C.P. 05349, México, D.F.  
Tel: (0155) 59504777 Fax (0155) 59504789

Para información detallada de la sociedad, favor de consultar el prospecto genérico y específico que se encuentra a su disposición en la página [www.gbmfondos.com.mx](http://www.gbmfondos.com.mx)

**B. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN**

El objetivo del Fondo será ofrecer un rendimiento competitivo respecto de una inversión en dólares, por lo cual nuestro benchmark será un rendimiento del 2% en dólares menos impuestos, no obstante lo anterior, los rendimientos de mercado podrán ser distintos a dicha tasa y por lo tanto alejarse de ésta, lo anterior en función del riesgo que asume el Fondo; para lograr dicho rendimiento se invertirá en activos acordes a este objetivo, conforme al análisis de valor relativo, es decir, aquellos emisores en que su nivel de riesgo crediticio ofrezca mejores condiciones que sus comparables, de distintas emisoras tratando de encontrar oportunidades, y asumiendo un nivel medio de riesgos crediticios y de mercado. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa. El límite de valor en riesgo respecto de sus activos, será del 18% a un horizonte de 28 días y con un nivel de confianza del 95%.

El principal riesgo del Fondo es el Riesgo de Mercado, con motivo del tipo de cambio y el movimiento en las tasas de interés, que se encuentran definidos en la sección de Riesgos de Inversión.

Con la finalidad de alcanzar el objetivo antes señalado, se seleccionarán inversiones en instrumentos cuyo precio ofrezca rendimientos atractivos de acuerdo a su calidad crediticia en base al análisis de valor relativo mencionado, previendo que la maduración de la estrategia podrá ser de mediano plazo, es decir, de entre uno y tres años, que no necesariamente se refiere al plazo del instrumento. Así como la inversión en acciones de otras sociedades de inversión de deuda denominadas en dólares, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo.

Por el tipo de activos este Fondo es recomendado para clientes que buscan inversiones de alto riesgo; siendo un Fondo de administración activa, la cartera del mismo obtendrá variaciones de acuerdo a las condiciones de mercado. El Fondo esta orientado a inversionistas medianos y grandes, recomendándose un horizonte de inversión, por la naturaleza de los activos que componen este Fondo de seis meses.

### **C) RÉGIMEN DE INVERSIÓN**

La sociedad se deberá ajustar al siguiente Régimen de Inversión, y al que se especifica en el prospecto genérico.

		<b>ACTIVO MINIMO</b>	<b>TOTAL MAXIMO</b>
1.	Activos Objeto de Inversión denominados en dólares, o bien mantendrá la posición sintética equivalente mediante el uso de derivados.	80%	100%
2.	La inversión en instrumentos financieros derivados, dentro de este rubro comprende entre otros: futuros, opciones, swaps, forwards y notas estructuradas sin protección de capital.	0%	80%
3.	El Fondo podrá realizar operaciones de reporto, en apego a las disposiciones legales aplicables, siempre y cuando no contravenga el régimen de inversión del mismo	0%	100%
4.	El Fondo podrá participar en las operaciones de préstamo de valores en calidad de prestamista, por un plazo máximo de 5 días hábiles.	0%	30%
5.	La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	10%	100%
6.	En otras divisas diferentes a dólares.	0%	20%
7.	La inversión en acciones de otras sociedades de inversión de deuda denominadas en dólares, cuyo plazo de recompra sea cuando menos semanal, o siendo mayor, reste máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo.	0%	80%

Para tal efecto, tendrán el carácter de valores de fácil realización, aquellos que representen hasta el cincuenta por ciento del volumen de operación diaria en el mercado de que se trate, por emisor, tipo de valor o serie, correspondiente al promedio de los últimos sesenta días hábiles de operación. El citado parámetro de medición será igualmente aplicable a las inversiones en instrumentos financieros derivados cotizados en mercados establecidos.

Dentro del porcentaje mínimo mencionado, además de lo señalado en el párrafo anterior, se deberán contemplar los saldos en bancos nacionales y extranjeros; el saldo neto positivo de las cuentas liquidadoras provenientes de las compras y ventas de activos objeto de inversión.

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos, será del 18% a un horizonte de 28 días y con un nivel de confianza del 95%.

La cartera que muestra los activos objeto de inversión del fondo se incluye en el anexo 1 del presente prospecto y en la siguiente dirección [http://www.gbmfondos.com.mx/pdf/soluciones/fisicas/cartera/cartera\\_GBMUSD.pdf](http://www.gbmfondos.com.mx/pdf/soluciones/fisicas/cartera/cartera_GBMUSD.pdf)

### **D. CLASES Y SERIES ACCIONARIAS**

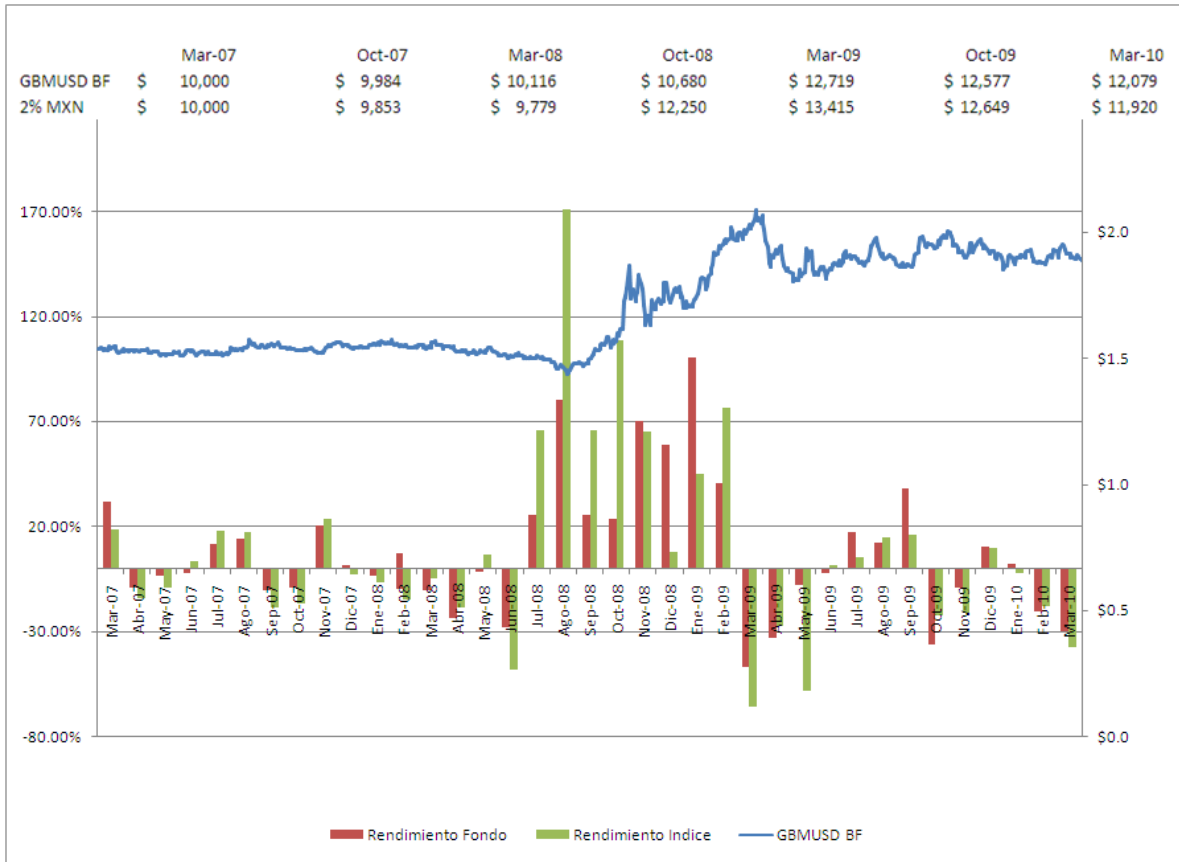
Series A y B, la Serie B se divide en Series BF y BM, de personas físicas y morales.

### **E. POLITICA DE COMPRA Y VENTA DE ACCIONES**

El horario para recibir solicitudes de compra de acciones será todos los días martes de cada semana, o el día hábil inmediato anterior, en caso de que el martes sea inhábil. Las solicitudes de venta de acciones se recibirán los primeros martes de cada mes, de las 8:45 a las 13:30 horas, tiempo del centro de México; el plazo en que se ejecutarán las órdenes recibidas será el jueves siguiente al día de recepción de la solicitud. El plazo de liquidación de las operaciones de compras y ventas será el mismo día de su ejecución. El inversionista deberá permanecer un plazo mínimo de 15 días. Los límites de tenencia por inversionista son del 90% del capital pagado para los accionistas fundadores y la operadora del Fondo, y del 80% del capital pagado para las personas físicas o morales y las distribuidoras.

### **F. RENDIMIENTO DE LA SOCIEDAD**

**GBMUSD BF**



- \* El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.
- \* El benchmark utilizado es un rendimiento constante diario a una tasa del 2% anualizado.

Rendimientos Netos Anuales	Último mes (Mar. 10)		Últimos 3 meses (Dic. 09 – Mar. 10)		Últimos 12 meses (Mar. 09 – Mar. 10)		Mes Rendimiento mas alto ultimo año		Mes Rendimiento mas bajo ultimo año	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>GBMUSD BF</b>	9.225%	3.82%	-16.45%	-22.88%	-5.03%	-9.20%	37.84%	30.26%	-47.08%	-50.73%
<b>BENCHMARK</b>	15.96%	10.24%	-20.05%	-26.20%	-7.48%	-11.54%	16.24%	11.33%	-65.66%	-68.03%

\* Los rendimientos de esta tabla son netos, y todos los gastos y comisiones de los fondos le han sido restados. No existen comisiones extraordinarias para este fondo.

### GBMUSD BM



\* El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

\* El benchmark utilizado es un rendimiento constante diario a una tasa del 2% anualizado.

Rendimientos Netos Anuales	Último mes (Mar. 10)		Últimos 3 meses (Dic. 09 – Mar. 10)		Últimos 12 meses (Mar. 09 – Mar. 10)		Mes Rendimiento mas alto ultimo año		Mes Rendimiento mas bajo ultimo año	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
<b>GBMUSD BM</b>	9.225%	3.82%	-16.45%	-22.88%	-5.03%	-9.20%	37.84%	30.26%	-47.08%	-50.73%
<b>BENCHMARK</b>	15.96%	10.24%	-20.05%	-26.20%	-7.48%	-11.54%	16.24%	11.33%	-65.66%	-68.03%

\* Los rendimientos de esta tabla son netos, y todos los gastos y comisiones de los fondos le han sido restados. No existen comisiones extraordinarias para este fondo.

### G. RIESGOS DE INVERSION

El rendimiento de los fondos de deuda, al tener que valorar diariamente su cartera a precios de mercado, depende fundamentalmente, de la evolución de las tasas de interés y tipos de cambio, principalmente, que afecten la valuación de los instrumentos financieros que componen dicha cartera. La calificación del riesgo de mercado del fondo es 5, es decir, la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es moderada a alta.

El Fondo podría registrar rendimientos desfavorables, en la mayoría de los casos, por alzas en las tasas de interés, detonadas principalmente por escenarios inconsistentes con su evolución histórica y con la percepción de riesgo-país. Al guardar las tasas una relación inversamente proporcional a los precios de mercado, generarían una minusvalía sobre estos; asimismo, el riesgo de tipo de cambio consiste en la posibilidad de que se pudieran generar minusvalías por apreciaciones del peso contra otras divisas, principalmente el dólar, sobre aquellos activos del Fondo denominados en divisas distintas al peso.

Ambos factores irían en detrimento del rendimiento del Fondo y podrían derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en la Sociedad.

El riesgo referido es considerado alto por la naturaleza de su régimen de inversión, el cual implica una elevada exposición en instrumentos denominados en dólares, cuya variación incidiría de manera relevante sobre los precios del Fondo.

El Riesgo de Mercado tiene un valor en riesgo máximo del 11.83% alcanzado el 6 de marzo 2009 y promedio del 6.07% observado entre marzo 2008 y marzo 2009.

#### **H. COSTOS, COMISIONES Y REMUNERACIONES**

<b>GBMUSD</b>				
<b>Estructura de Comisiones</b>	<b>SERIE A</b>		<b>SERIE BF</b>	
	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Último Trimestre</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Último Trimestre</b>
Cuota de Administración	1.1163	0.1901	1.0958	0.1907
Cuota de Distribución	0.4609	0.0785	0.4525	0.0787
<i>GBM CASA DE BOLSA</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>OPERADORA GBM</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
Otros	0.1697	0.0173	0.1584	0.0174
<b>Total por Fondo</b>	1.7469	0.2859	1.7067	0.2868

<b>GBMUSD</b>		
<b>SERIE BM</b>		
<b>Estructura de Comisiones</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Último Trimestre</b>
Cuota de Administración	1.1070	0.1903
Cuota de Distribución	0.4571	0.0786
<i>OPERADORA GBM</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
Otros	0.1634	0.0173
<b>Total por Fondo</b>	1.7275	0.2862