

GBM CAPITAL BURSATIL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable

En este fondo existe el riesgo de no contar con los recursos suficientes para hacer frente a las solicitudes de recompra de los inversionistas.

Clave de Pizarra
GBMV2

Clasificación
Discrecional

Domicilio Social

México, D.F.

Página Electrónica (Internet)

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.

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. Álvaro Obregón

C.P 01090, México, D.F.

Tel. (0155) 54817850 Fax: 54817879

Altavista No. 76

Col. San Angel Inn, Del. Álvaro Obregón

C.P. 01000, México, D.F.

Tel: (0155) 54810190 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.:

Jalisco

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 Fax (0155) 55407610

Av. Santa Fe No. 481, Planta Baja, Local 2,

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

B. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN

Facilitar la participación del inversionista en el Mercado de Valores, a través de una estrategia de inversión en instrumentos de deuda y renta variable, principalmente en pesos, pero pudiendo complementarse con instrumentos en otras monedas, a través de instrumentos listados en el SIC y que busque capitalizar movimientos del mercado, sin límites mínimos o máximos por tipo de valor.

En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa de riesgos.

Los principales riesgos que enfrentan las inversiones que realiza el fondo son de mercado y liquidez, ya que el fondo invierte en acciones de cualquier bursatilidad y con un límite de tenencia por emisora de hasta el 40%. Esto significa que puede tener posiciones importantes en activos de baja bursatilidad, lo que puede traducirse en una falta de liquidez en el fondo. En el caso de la inversión valores de deuda, el principal riesgo que puede experimentar es el de tasas de interés.

El Fondo está dirigido a inversionistas medianos y grandes que deseen participar en un fondo de alto riesgo. Es importante mencionar que el fondo tiene un plazo mínimo de permanencia de dos años y en caso de solicitar salidas anticipadas estas se podrán hacer con una comisión que se detalla en el subinciso iv, inciso g) punto 2, del presente prospecto.

Dado que este Fondo tiene una estrategia discrecional, utilizará como objetivo de rendimiento el IPC (Índice de Precios y Cotizaciones, que puede consultarse en la página <http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CFI03&locale=es>.. Sin embargo, existe el riesgo que el rendimiento del fondo se aleje de su base de referencia, en virtud de que puede invertir en acciones que no son parte del índice y en ponderaciones diferentes al del IPC. Es importante mencionar que el fondo también podrá invertir una parte significativa de su cartera en instrumentos de deuda, lo que puede causar un rendimiento diferente a su objetivo, pero con un menor riesgo.

C. RÉGIMEN DE INVERSIÓN.

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

		ACTIVO MINIMO	TOTAL MAXIMO
1.	La inversión en valores de deuda ya sea en directo o a través de reporto emitidos por el gobierno federal o por bancos, en valores extranjeros que se encuentren inscritos, autorizados o regulados, para su venta al público en general, por las Comisiones de Valores u organismos equivalentes de los Estados que formen parte de la Comunidad Europea, o de aquellos países que sean miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores, o bien, con valores emitidos por cualquier nivel de gobierno de esas naciones.	0%	100%
2.	La inversión en instrumentos de deuda y renta variable en pesos.	80%	100%
3.	La inversión en acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a estas, cotizados en la Bolsa Mexicana de Valores.	0%	100%
4.	En valores cotizados en el Sistema Internacional de Cotizaciones o en el Mercado Mexicano de Derivados.	0%	50%
5.	La inversión en valores de fácil realización y/o con un vencimiento menor a tres meses.	1%	100%
6.	El Fondo podrá participar en el préstamo de valores en un plazo no mayor a 91 días.	0%	60%
7.	La inversión en instrumentos derivados.	0%	50%
8.	La inversión en FIBRAS.	0%	10%

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%, con una muestra de un año.

Se adjunta la cartera de inversión al 31 de marzo de 2011, la versión actualizada puede ser consultada en la dirección: http://www.gbmfondos.com.mx/pdf/soluciones/fisicas/cartera/cartera_GBMv2.pdf

Tipo	Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO							
MATERIALES							
1		CYDSASA	A	MEDB	6,530,500	127,410,055.00	8.86
1		VITRO	A	MEDB	1,301,800	18,433,488.00	1.28
INDUSTRIAL							
1		ARA	*	ALTAB	700,000	5,089,000.00	0.35
1		CICSA	B-1	MEDB	100,000	761,000.00	0.05
1		DINE	B	BAJB	240,400	1,418,360.00	0.10
1		GISSA	A	BAJB	123,500	1,976,000.00	0.14
1		GMD	*	MEDB	2,126,550	20,138,428.50	1.40
1		GMDR	*	BAJB	2,575,613	10,353,964.26	0.72
1		HOGAR	B	BAJB	29,460	220,950.00	0.02
1		OMA	B	MEDB	6,100	136,823.00	0.01
1		PINFRA	*	MEDB	6,486,400	326,071,328.00	22.67
1		TMM	A	BAJB	500,200	2,851,140.00	0.20
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO							
1		CIDMEGA	*	MINB	3,599,200	53,916,016.00	3.75
1		CMR	B	BAJB	4,697,033	15,922,941.87	1.11
1		CNCI	B	MINB	3,069,400	951,514.00	0.07
1		GMARTI	*	BAJB	4,006	44,066.00	0.00
1		LIVEPOL	C-1	MEDB	170,900	14,757,215.00	1.03
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE							
1		BAFAR	B	BAJB	9,125,600	139,986,704.00	9.73
1		CONTAL	*	MEDB	150,950	6,154,231.50	0.43
1		GEUPEC	B	BAJB	4,405,644	193,848,336.00	13.48
1		GIGANTE	*	MEDB	1,850,238	44,960,783.40	3.13
1		MINSA	B	MINB	9,662,245	77,297,960.00	5.38
1		NUTRISA	*	MINB	5,269,748	210,789,920.00	14.66
SALUD							
1		FRAGUA	B	MEDB	559,675	83,951,250.00	5.84
SERVICIOS FINANCIEROS							
1		BOLSA	A	ALTAB	2,254,070	56,374,290.70	3.92
1		GBM	O	MEDB	1,439,583	7,773,748.20	0.54
1		SANMEX	B	MINB	26,200	419,200.00	0.03
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES							
1		QUMMA	B	NULB	9,369,000	168,642.00	0.01
1		RCENTRO	A	BAJB	100	1,455.47	0.00
TOTAL DIRECTO						1,422,178,810.90	98.90
VALORES EN REPORTE							
GUBERNAMENTALES							
IS	BPA182	150319		AAA(mex)	141,511	14,088,084.11	0.98

TOTAL REPORTO					14,088,084.11	0.98
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	BOLSA	A	ALTAB	71,680	1,792,716.80	0.12
1	BOLSA	A	ALTAB	50	1,250.50	0.00
TOTAL PRESTAMO					1,793,967.30	0.12
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,438,060,862.31	100.00

CLASIFICACIÓN

Discrecional

CALIFICACIÓN

NA

VaR Promedio

9.027%

Límite de VaR

18.000%

D. SERIE B

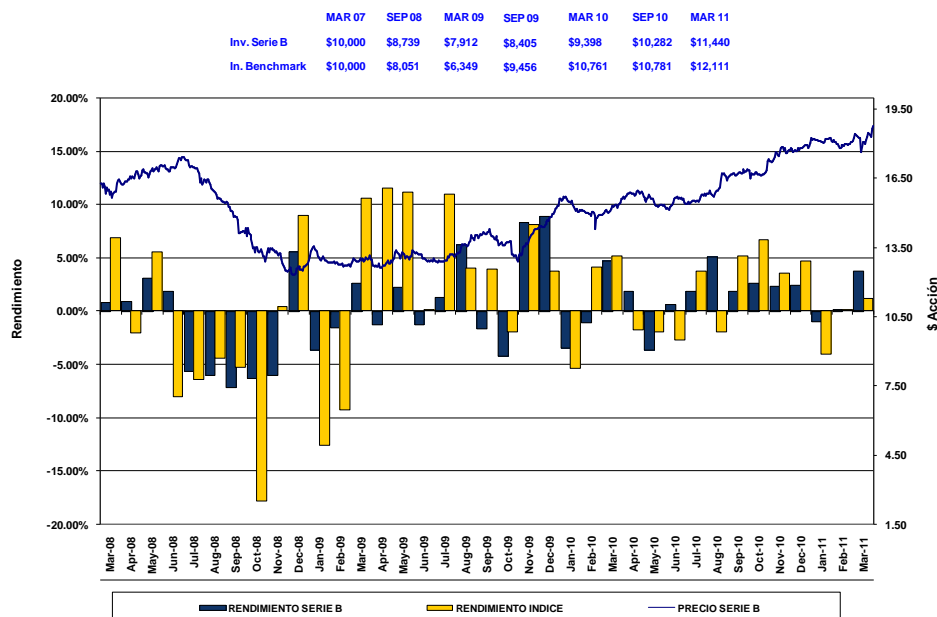
Personas físicas y morales

E. POLITICA DE COMPRA Y VENTA DE ACCIONES

En días hábiles, el horario para recibir solicitudes y realizar operaciones de compra y venta es de las 8:45 a las 13:45 horas, tiempo del centro de México; las órdenes se ejecutarán el mismo día de la recepción de la solicitud. El plazo de liquidación de las operaciones de compra y venta será de 72 horas, contado a partir de la ejecución de las mismas. El plazo mínimo de permanencia será de dos años. Al inversionista que retire su inversión con anterioridad a dicho plazo, se le cobrarán las comisiones que se establecen en el último párrafo del apartado g) siguiente. 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

Gráfica de Rendimientos Serie B



El Benchmark del IPC (Índice de Precios y Cotizaciones) puede ser consultado en la página de Internet: <http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF103&locale=es>

El desempeño pasado no garantiza rendimientos futuros.

TABLA DE RENDIMIENTOS												
Rendimientos Netos Anuales	Último Mes (MAR 11)		Últimos 3 Meses (DIC 10 a MAR 11)		Últimos 12 Meses (MAR 10 a MAR 11)		2010		2009		2008	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Serie B	3.78%	3.44%	2.94%	1.73%	21.73%	17.99%	16.90%	11.97%	18.87%	14.78%	-19.70%	-24.63%
IPC	1.14%	0.81%	-2.88%	-4.02%	12.55%	9.09%	20.02%	14.96%	43.52%	38.57%	-24.23%	-28.87%

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 INVERSIÓN

El rendimiento del fondo de renta variable, al tener que valor diariamente su cartera a precios de mercado, depende fundamentalmente, de la evolución de los precios de las acciones, tasas de interés, tipos de cambio, principalmente que afecten la valuación de los instrumentos financieros que componen dicha cartera.

El Fondo podría registrar rendimientos desfavorables, en la mayoría de los casos, al bajar los precios de las acciones que integran la cartera, que se dará principalmente por un deterioro en los fundamentales de la empresa o por diversos factores que afecten al sector al que pertenece. Dado que el fondo tiene la posibilidad de invertir hasta el 100% del activo en valores de deuda, existe un riesgo de que movimiento en las tasas de interés puedan afectar el rendimiento del fondo. El fondo tratará de buscar invertir en instrumentos revisables y de corto plazo para minimizar este riesgo.

Los factores mencionados 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, con el cual se puede tener una elevada exposición en acciones y a su vez en valores de deuda, mismos que pueden tener variaciones importantes en sus precios. El fondo también se puede complementar con instrumentos financieros derivados sobre dichos instrumentos.

Al 18 de noviembre de 2009, el Riesgo de Mercado tiene un valor en riesgo máximo del 7.98% observado el 6 de mayo y promedio del 6.79% observado durante los últimos doce meses

H. COSTOS, COMISIONES Y REMUNERACIONES

Estructura de	SERIE A	SERIE B
Comisiones	Últimos 12 meses	Último Trimestre
Cuota de Administración	1.0848	0.4007
Cuota de Distribución	0.4649	0.1717
Otros	0.0390	0.0128
Total por Fondo	1.5887	0.5852

El monto mínimo de inversión para este Fondo será de \$2'000,000.00, tal como se estipula en el inciso c) punto 2 del Prospecto Genérico.

En caso de que la inversión en el Fondo sea menor al monto señalado en el párrafo anterior, por fluctuaciones del mercado no habrá ninguna penalización.

Comisión por salida anticipada: El inversionista que retire total o parcialmente su inversión entre el primero y el duodécimo mes, pagará una comisión de 4% sobre el valor de la venta, si el retiro es entre el décimo tercero y el décimo octavo mes, la comisión será de 3%, y por último, si el retiro se hace entre el décimo noveno y el vigésimo cuarto mes, la comisión será de 2%. Esta comisión se calculará tomando en cuenta la fecha de adquisición de cada uno de los títulos que el inversionista realice, es decir, por cada compra que realice el inversionista tendrá que esperar dos años para poder realizar la venta de esos títulos sin penalización alguna