

GBM FONDO DE INVERSIÓN EN DOLARES, S.A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Pizarra: GBMDOL

Clasificación: Discrecional Especializada en Inversiones en Dólares

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.
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

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

Esta Sociedad de Inversión buscará ofrecer un rendimiento competitivo respecto de una inversión en dólares norteamericanos, 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 esta, 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 alto de riesgo de mercado. En el caso de inversión con instrumentos financieros derivados la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulativa.

El principal riesgo que enfrentan las inversiones que realiza el Fondo es el tipo de cambio y al movimiento de las tasas de interés, que se encuentran definidos en la sección de Riesgos de Inversión.

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,
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

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

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.

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 está orientado a inversionistas medianos y pequeños recomendándose un horizonte de inversión, por la naturaleza de los activos que componen este Fondo, de tres meses.

C. REGIMEN DE INVERSION

		ACTIVO MINIMO	TOTAL MAXIMO
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 de valores con vencimiento menor a tres meses.	30%	100%
6.	En otras divisas diferentes a dólares.	0%	20%

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos, será del 15% a un horizonte de 28 días y con un nivel de confianza del 95%.

D. CLASES Y SERIES ACCIONARIAS

Personas físicas y morales.

E. POLITICA DE COMPRA Y VENTA DE ACCIONES

En días hábiles, el horario para realizar operaciones de compra y venta será de las 8:45 hasta las 13:00 horas tiempo del centro de México; las órdenes se ejecutarán el día hábil siguiente a la recepción de la solicitud. El plazo de liquidación para las operaciones de compra y venta será el mismo día de su ejecución. El plazo mínimo de permanencia será de 24 horas. 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

GBMDOL 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
GBMDOL BF	7.564%	2.24%	-18.73%	-24.98%	-11.29%	-15.19%	29.16%	22.05%	-56.54%	-58.24%
BENCHMARK	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.

GBMDOL 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
GBMDOL BM	7.564%	2.24%	-18.73%	-24.98%	-11.29%	-15.19%	29.16%	22.05%	-56.54%	-58.24%
BENCHMARK	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.

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.

G. RIESGOS DE INVERSIÓN

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 6, es decir, la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es 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 11.14% alcanzado el 4 de marzo 2009 y promedio del 5.50% observado entre marzo 2008 y marzo 2009.

H. COSTOS, COMISIONES Y REMUNERACIONES

GBMDOL				
Estructura de Comisiones	SERIE A		SERIE BF	
	Últimos 12 meses	Último Trimestre	Últimos 12 meses	Último Trimestre
Cuota de Administración	0.8119	0.1389	0.7782	0.1250
Cuota de Distribución	0.2361	0.0404	0.2263	0.0363
<i>AMERICAN EXPRESS BANK MEXICO S.A.</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>BANCA MIFEL S.A.</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>BANCO SANTANDER SERFIN</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>FONDIKA S.A. DE C.V. SOCIEDAD DISTRIBUID</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>GBM CASA DE BOLSA</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>MAS FONDOS S. A. DE C. V.</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>OPERADORA GBM</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>OPERADORA MIFEL S.A. DE C.V. S.O.</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>INVERCAP S. A. DE C. V. S. O. S. I.</i>			<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
Otros	0.1055	0.0130	0.0904	0.0113
Total por Fondo	1.1535	0.1923	1.0949	0.1726

GBMDOL		
Estructura de Comisiones	SERIE BM	
	Últimos 12 meses	Último Trimestre
Cuota de Administración	0.7928	0.1323
Cuota de Distribución	0.2306	0.0385
<i>AMERICAN EXPRESS BANK MEXICO S.A.</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>BANCA MIFEL S.A.</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>BANCO SANTANDER SERFIN</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>FONDIKA S.A. DE C.V. SOCIEDAD DISTRIBUID</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>GBM CASA DE BOLSA</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>MAS FONDOS S. A. DE C. V.</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>OPERADORA GBM</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>OPERADORA MIFEL S.A. DE C.V. S.O.</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>
<i>INVERCAP S. A. DE C. V. S. O. S. I.</i>	<i>0.7000</i>	<i>0.7000</i>

Otros	0.0903	0.0123
Total por Fondo	1.1137	0.1831