

GBM FONDO DE MERCADO DE DINERO, S.A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (El Fondo)

CLAVE DE PIZARRA: GBMF2

Clasificación Corto Plazo

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

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

B. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión del Fondo será ofrecer al pequeño y mediano inversionista un rendimiento competitivo combinado con un nivel de liquidez alto mediante la inversión preponderantemente en pesos, complementada con inversiones en moneda distinta al peso; pudiendo invertir en bonos corporativos, bancarios y gubernamentales, es decir en instrumentos que integren un portafolio que incluya diversos tipos de valores referidos a niveles de riesgo medio pero con alta calidad crediticia; este Fondo buscará obtener un rendimiento equivalente a la tasa Cetes de 28 días, publicada por el Proveedor Precios (www.valmer.com.mx).

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 Riesgo de Mercado, específicamente el riesgo de tasa de interés, el cual se encuentra definido en la sección de Riesgos de Inversión.

Con la finalidad de alcanzar el objetivo antes señalado, se seleccionarán preponderantemente inversiones de corto plazo, es decir, de menos de un año, o aquellas con un alto grado de liquidez, sin embargo, el Fondo podrá invertir en

instrumentos de mediano y largo plazo, en el entendido de que el Fondo cumpla en todo momento con la clasificación de corto plazo. El fondo podrá estar en constante cambio, es decir podrá acercarse a ser de mediano plazo, pero siempre respetando y sin salirse del corto plazo. Este Fondo es recomendado para inversionistas con un horizonte de inversión menor a seis meses.

Por el tipo de activos este Fondo es recomendado para clientes con bajo 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 pequeños y medianos.

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 denominados en pesos.	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%	60%
3.	La inversión en valores de deuda, nacionales o extranjeros denominados en pesos, incluyendo depósitos de dinero a la vista y acciones de sociedades de inversión.	0%	100%
4.	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%
5.	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%
6.	La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	20%	100%
7.	La inversión en valores en moneda extranjera.	0%	20%

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos, será del 0.25% a un horizonte de un día y con un nivel de confianza del 95%.

D. CLASES Y SERIES ACCIONARIAS

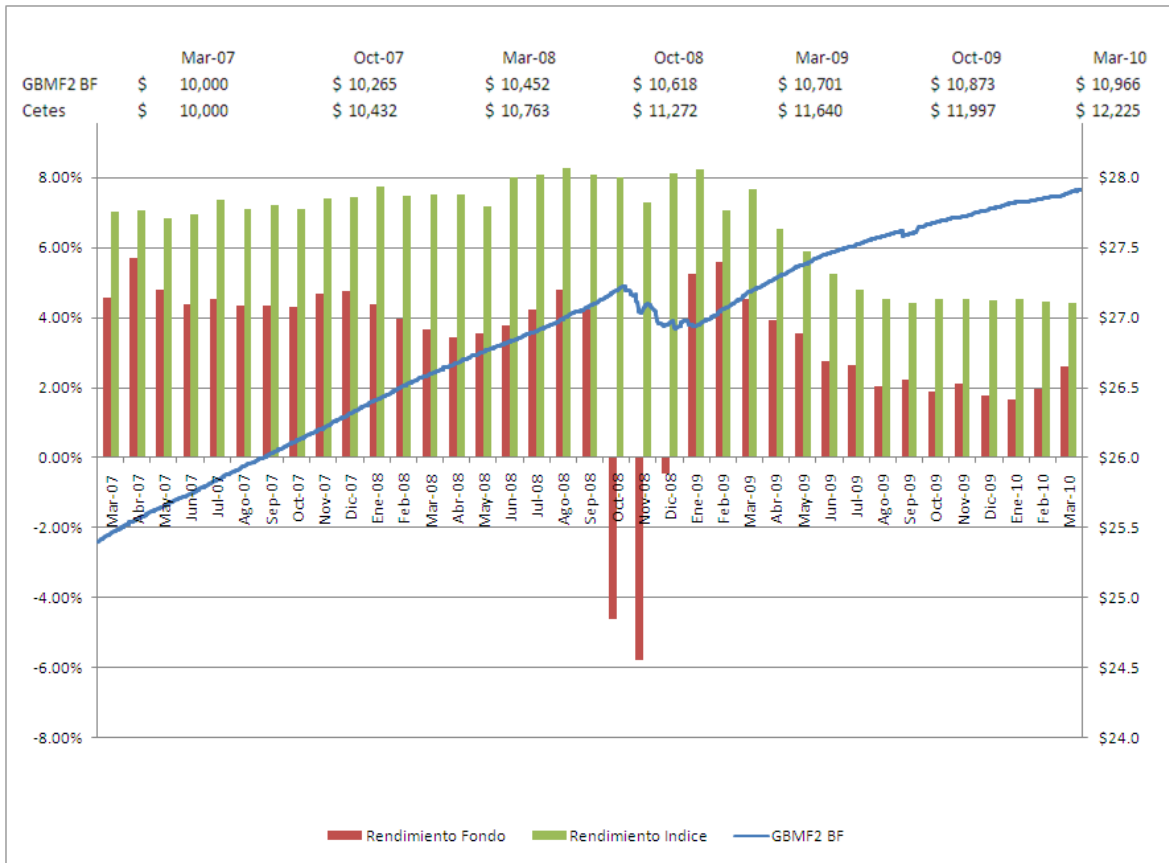
Serías A y B, la Serie B se divide en Series BF y BM, personas físicas y morales respectivamente.

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 13:30 horas, tiempo del centro de México; El plazo en que se ejecutarán las órdenes recibidas será el mismo día de la recepción de la solicitud. El plazo de liquidación de las operaciones de compra y venta será el mismo día de su solicitud y al día hábil siguiente de su solicitud. El inversionista deberá permanecer un plazo mínimo de una semana a partir de la fecha de la primera inversión. 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

GBMF2 BF



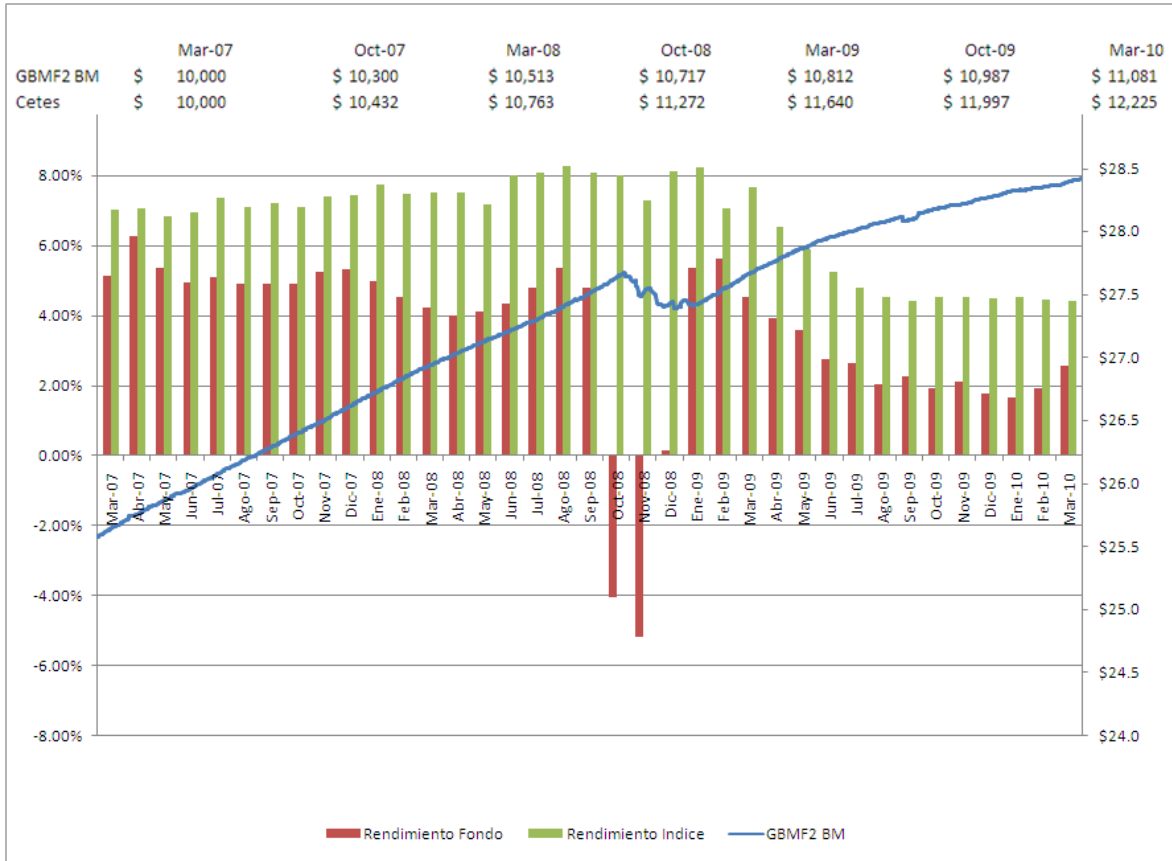
* El desempeño en el pasado puede ser no indicativo del desempeño en el futuro.

* El benchmark de Cetes de 28 días puede ser consultado en la página de internet del proveedor de precios Valmer en la dirección <http://www.valmer.com.mx>, dentro de la sección de Índices y Benchmarks bajo el nombre MEX_CETES_28D.

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
GBMF2 BF	1.572%	-3.45%	2.09%	-5.77%	2.48%	-2.02%	4.52%	7.30%	1.57%	-9.61%
CETE 28	4.542%	-0.63%	4.47%	-3.56%	5.03%	0.43%	7.66%	9.70%	4.42%	-7.17%

* 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.

GBMF2 BM



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

* El benchmark de Cetes de 28 días puede ser consultado en la página de internet del proveedor de precios Valmer en la dirección <http://www.valmer.com.mx>, dentro de la sección de Índices y Benchmarks bajo el nombre MEX_CETES_28D.

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
GBMF2 BM	1.587%	-3.44%	2.08%	-5.77%	2.49%	-2.01%	4.54%	7.31%	1.59%	-9.60%
CETE 28	4.542%	-0.63%	4.47%	-3.56%	5.03%	0.43%	7.66%	9.70%	4.42%	-7.17%

* 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 de los Fondos de deuda, al tener que valuar diariamente su cartera a precios de mercado, depende fundamentalmente, de la evolución de las tasas de interés, 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 3 es decir, la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es baja a moderada.

El riesgo de tasa de interés, es el riesgo que corre el Fondo de registrar rendimientos desfavorables, en la mayoría de los casos, por alzas en las tasas de interés, detonadas principalmente por escenarios de tasas reales 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 que iría 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 bajo por la naturaleza de su régimen de inversión, el cual implica una elevada exposición en instrumentos de deuda de corto plazo, cuyas variaciones de tasa incidirían de manera limitada sobre los precios del Fondo.

El Riesgo de Mercado tiene un valor en riesgo máximo del 0.22% alcanzado el 3 de diciembre 2008 y promedio del 0.11% observado entre marzo 2008 y marzo 2009.

H. COSTOS, COMISIONES Y REMUNERACIONES

Estructura de Comisiones	GBMF2			
	SERIE A		SERIE BF	
	Últimos 12 meses	Último Trimestre	Últimos 12 meses	Último Trimestre
Cuota de Administración	1.2126	0.2066	0.9461	0.1662
Cuota de Distribución	1.1361	0.1936	0.8865	0.1558
<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>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>
Otros	0.0737	0.0073	0.0726	0.0075
Total por Fondo	2.4224	0.4075	1.9052	0.3295

Estructura de Comisiones	GBMF2	
	SERIE BM	
	Últimos 12 meses	Último Trimestre
Cuota de Administración	1.4897	0.2602
Cuota de Distribución	0.3563	0.0622
<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>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>
Otros	0.0738	0.0074
Total por Fondo	1.9198	0.3298