

**GBM FONDO CORPORATIVO GUBERNAMENTAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S. A. DE C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Morales (El Fondo)**  
**Clave de Pizarra: GBMGUBL Clasificación: Corto Plazo Especializada en Inversiones Gubernamentales**

**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.

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

**B. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN**

El Fondo tendrá como objetivo invertir exclusivamente sus recursos en valores emitidos avalados o aceptados por el Gobierno Federal, buscando obtener un rendimiento equivalente a la tasa de cetes de 28 días, publicada por el Proveedor de Precios ([www.valmer.com.mx](http://www.valmer.com.mx)).

El principal riesgo que enfrentan las inversiones que realiza el Fondo es el Riesgo de Mercado, principalmente el riesgo de tasas 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 preferentemente 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, lo anterior en el entendido de que el fondo en todo momento cumpla con la clasificación de corto plazo, cuando en base a los modelos de inversión o

perspectivas del comité de inversión se juzgue conveniente, en este caso la volatilidad del precio del fondo aumentará y podrán existir diferencias importantes con respecto al objetivo de rendimiento del fondo. Por lo anteriormente descrito, este Fondo es recomendable para inversionistas con un horizonte de inversión mínimo de una semana.

Por el tipo de activos este Fondo es recomendado para inversionistas que buscan inversiones de bajo riesgo; siendo un Fondo de administración activa, la cartera del mismo obtendrá variaciones con respecto a inversiones tradicionales de muy corto plazo de acuerdo a las condiciones de mercado. El Fondo esta orientado a inversionistas pequeños, medianos y grandes.

**C. REGIMEN DE INVERSION.**

		<b>ACTIVO MINIMO</b>	<b>TOTAL MAXIMO</b>
1.	El Fondo invertirá únicamente en instrumentos del Gobierno Federal en moneda nacional.	100%	
2.	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%
3.	El Fondo podrá participar en las operaciones de préstamo de valores en calidad de prestamista y por un plazo máximo de 5 días hábiles.	0%	100%
4.	La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	40%	100%

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos, será del 0.03% a un horizonte de un día y con un nivel de confianza del 95%, utilizando una muestra para su cálculo de un año.

**D. SERIE B**

Personas morales no sujetas a retención

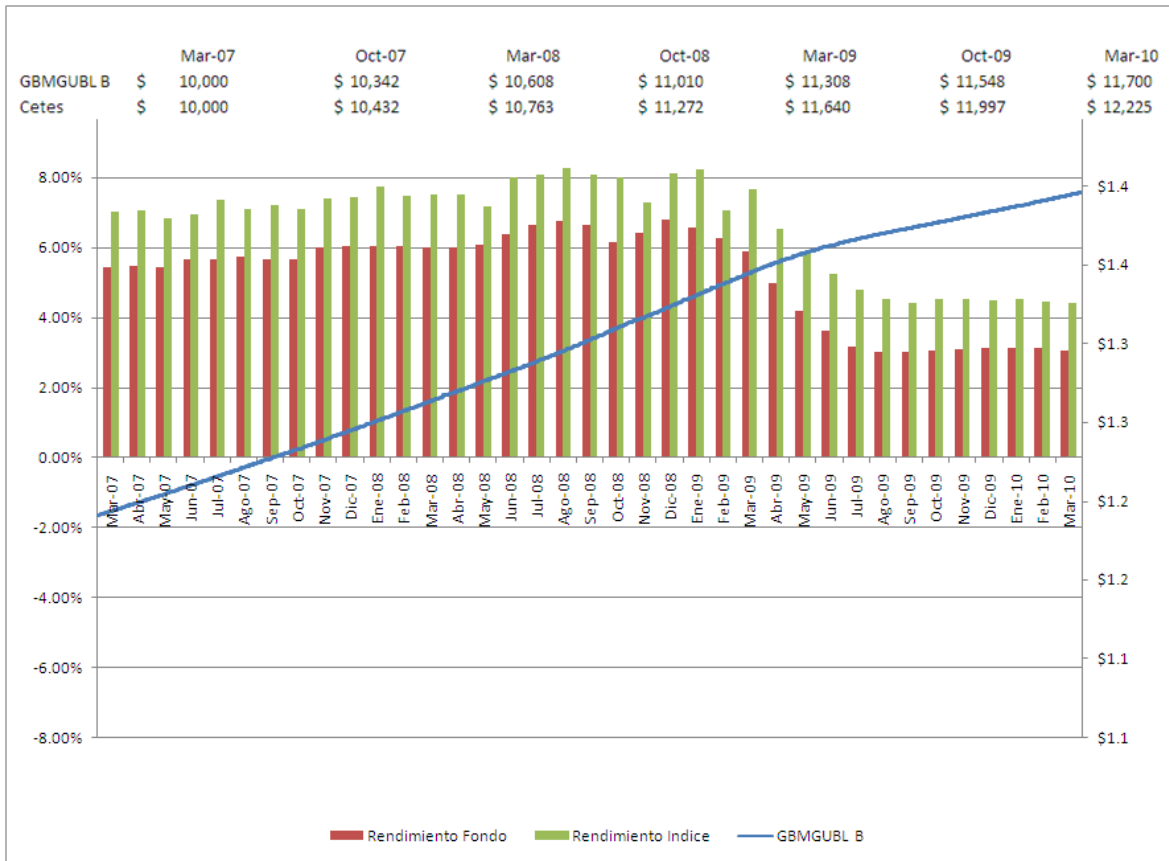
**E. POLITICA DE COMPRA Y VENTA DE ACCIONES**

El horario para recibir solicitudes y realizar operaciones de compra y venta es de lunes a viernes, o el día hábil inmediato,

de las 8:45 a las 13:30 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**

**GBMGUBL B**



\* 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
<b>GBMGUBL B</b>	3.115%	-1.99%	3.11%	-4.82%	3.47%	-1.07%	5.86%	7.94%	3.02%	-8.44%
<b>CETE 28</b>	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 valorar diariamente su cartera a precios de mercado, depende fundamentalmente, de la evolución de las tasas de interés, principalmente, que afecten la valuación de los instrumentos financieros que componen dicha cartera. La calificación del riesgo de mercado del fondo es 1, es decir, la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es mínima.

El Fondo podría 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 éstos 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 de Mercado tiene un valor en riesgo máximo del 0.001% y promedio del 0.00031% observado durante el último año.

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

<b>Estructura de Comisiones</b>	<b>GBMGUBL</b>			
	<b>SERIE A</b>		<b>SERIE B</b>	
	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Último Trimestre</b>	<b>Últimos 12 meses</b>	<b>Último Trimestre</b>
Cuota de Administración	0.4073	0.0694	0.4253	0.0818
Cuota de Distribución	0.8963	0.1528	0.9360	0.1800
<i>BANCA MIFEL S.A.</i>			0.7000	0.7000
<i>FONDIKA S.A. DE C.V. SOCIEDAD DISTRIBUID</i>			0.7000	0.7000
<i>GBM CASA DE BOLSA</i>	0.7000	0.7000	0.7000	0.7000
<i>OPERADORA GBM</i>			0.7000	0.7000
Otros	0.0438	0.0081	0.0439	0.0082
Total por Fondo	1.3474	0.2303	1.4052	0.2700