

**DOCUMENTO CON INFORMACION CLAVE PARA LA INVERSION**  
GBM PORTAFOLIO MODERADO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE

<b>Tipo</b>	Sociedad de Inversión de Renta Variable	<b>Series Accionarias</b>	<b>Posibles Adquirentes</b>	<b>Montos Mínimos de Inversión (\$)</b>
<b>Clasificación RV&gt; D&gt; SI</b>	Mayoritariamente en valores de deuda a través de Sociedades de Inversión	Serie B	Personas físicas	N/A
<b>Clave de Pizarra</b>	GBMPMOD			
<b>Fecha de Autorización</b>	3 de noviembre de 2011			

**Importante:** El valor de una sociedad de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

**Objetivo de Inversión:**

Invertir en otras sociedades de inversión mayoritariamente en sociedades de inversión en valores de deuda y complementando con renta variable y cobertura, así como otros valores de deuda, tanto en directo como en reporto. Se recomienda mantener la inversión por un plazo de más de 6 meses.

**Información Relevante:** No se cuenta con información relevante.

**Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos:** 2.24% con una probabilidad de 95% horizonte a 1 día.

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de un día, es de 22.39 pesos por cada 1000 invertidos. **(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada. La información de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones de mercado normales)**

**Desempeño histórico**

Serie B: Índice de Referencia: CETES 28 días e IPC

	Ultimo Mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2011
Rendimiento Bruto	1.14%	1.71%	4.46%	1.45%
Rendimiento Neto	1.14%	1.71%	4.46%	1.44%
Tasa libre de Riesgo CETES 28	3.68%	3.67%	3.64%	3.55%
Indice de Referencia	2.15%	4.38%	4.89%	0.60%

*El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el período.*

*\* La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.*

*El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.*

**Régimen y política de inversión:**

- a) Estrategia de administración activa.
- b) Se invertirá el 100% en sociedades de inversión, de los cuales entre el 80% y el 100% serán sociedades administradas por Operadora GBM, entre el 50% y el 80% serán sociedades de inversión de deuda, entre el 20% y el 50% de renta variable, y entre el 0% y el 20% en sociedades de inversión de cobertura.
- c) Dentro de los fondos de deuda estos podrán ser de corto, mediano y largo plazo tanto en pesos, como en otras monedas. Los criterios de selección serán modelos para valuar los diferenciales entre las tasas de corto, mediano y largo plazo, así como para determinar la valuación de las diferentes monedas con respecto al peso. Estas sociedades tendrán una calificación mínima de AA. En el caso de los fondos de renta variable en los que se

pueden ser crecimiento, valor y mixtas, tanto en pesos, como en otras monedas. Para la inversión se utilizará un modelo que pondera el nivel de los múltiplos y la expectativa de crecimiento del mercado y el rendimiento esperado de cada tipo de fondos, esta ponderación se realiza de acuerdo con las estrategias de inversión de cada fondo, es decir entre crecimiento, valor y la diversificación en mercados extranjeros y globales. Para disminuir el riesgo el fondo invertirá mayoritariamente sus activos en sociedades de inversión de deuda con una duración no mayor a 365 días. Las inversiones en deuda, en directo o en reporto (es decir las que no sean en sociedades de inversión), serán en instrumentos con una alta calidad crediticia, pudiendo invertir en bonos tanto de tasa fija, revisable y nominal, invirtiendo principalmente en instrumentos de liquidez diaria y con revisión trimestral.

d) Utilizará para hacer comparaciones, una mezcla de rendimientos del 60% del rendimiento de los Cetes de 28 días que puede consultarse en la página y 40% del rendimiento del IPC, que puede consultarse en la página <http://mx.finance.yahoo.com/q?s=%5EMXX>

e) Podrá invertir en emisiones pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece que no superaran el 20% del total de activos.

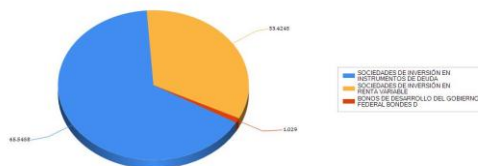
f) No celebrará operaciones de préstamo de valores, títulos fiduciarios de capital o respaldados por activos. La inversión en derivados y valores estructurados se hará de manera indirecta.

**Composición de la cartera de inversión:**

Principales inversiones al mes de abril 2012.

Emisora	Archivo objeto de inversión subyacente		Monto (\$)	Porcentaje
	Nombre	Tipo		
GBMF3	BONOS 160616	Deuda	111,232,965.00	26.78
GBMPAT	BONDES 180628	Deuda	82,988,917.00	19.98
GBMGUB	BONDES 170223	Deuda	62,006,705.00	14.93
GBMCRE	PINFRA *	Variable	35,500,808.00	8.55
GBMMOD	AMX L	Variable	27,224,285.00	6.55
GBMINF	PINFRA *	Variable	25,152,225.00	6.05
GBMAAA	AMX L	Variable	18,759,366.00	4.52
GBMF2	BONDES 161229	Deuda	16,063,469.00	3.87
GBMDIV2	BONDES 180628	Deuda	8,252,186.00	1.99
GBMLATM	EWZ *	Variable	8,134,490.00	1.96
<b>Cartera Total</b>			<b>395,315,416.00</b>	<b>95.18</b>

**Por sector de actividad económica**



Comisiones y Remuneraciones por la prestación de servicios A continuación se presentan las comisiones que cobra Operadora GBM en su calidad de distribuidor.			<p align="center"><b>Información sobre comisiones y remuneraciones</b></p> <p><b>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</b></p> <p><b>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</b></p> <p><b>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte a su distribuidor.</b></p> <p><b>El prospecto de información contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</b></p>
Pagadas por el cliente:			
Concepto	%	\$	
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	0.6%		
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	0.6%		
<b>Total</b>	<b>1.2%</b>		
Pagadas por la sociedad de inversión:			
Concepto	%	\$	
Administración de activos	0.25		
Administración de activos/sobre desempeño	N/A		
Distribución de acciones	70		
Valuación de acciones		0.158146	
Depósito de acciones de la SI	N/A		
Depósito de valores		1.36735	
Contabilidad		0.238444	
Otros		0.056778	
<b>Total</b>		<b>1.820718</b>	
<p>* Monto por cada \$1000 invertidos.</p> <p>Las comisiones por concepto de los servicios de distribución de acciones pueden variar de un distribuidor a otro, si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p>			

**Políticas para la compra-venta de acciones**

Plazo mínimo de permanencia	N/A	Liquidez	Diaria
Recepción de órdenes	Todos los días hábiles de la semana	Horario	8:45 - 13:45
Ejecución de operaciones	El mismo día de recepción de la solicitud	Límites de recompra	10% del capital pagado de la Sociedad, una vez excedido este porcentaje se atenderán las recompras de manera equitativa sin distinguir su antigüedad, porcentaje de tenencia, ni cualquier otro factor que pueda implicar un tratamiento discriminatorio para algún inversionista
Liquidación de operaciones	72 hr. a partir de la ejecución	Diferencia*	No se ha aplicado diferencial alguno en el último año

La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad.

<b>Prestadores de servicios</b>		<p><b>Advertencias</b></p> <p>La sociedad de inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, ésta última pertenezca. La inversión en la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p> <p>La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la sociedad de inversión.</p> <p>Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.</p> <p>Para mayor información, visitar la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversión de la sociedad.</p> <p>El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.</p>
Operadora	Operadora GBM, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	
Distribuidoras	Integrales: OPERADORA GBM, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN; GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA; AMERICAN EXPRESS BANK MEXICO S.A.; MAS FONDOS S. A. DE C. V., Referenciadoras: DISTRIBUIDORA DE FONDOS MEXICANOS S.A. DE C.V.	
Valuadora	Covaf, S.A. de C.V., Sociedad Valuadora de Acciones de Sociedades de Inversión	
Institución calificadora de valores	N/A	
<b>Centro de atención al inversionista</b>		
Contacto	C.P. Gustavo Fernández Olgún	
Número Telefónico	01800-717-7480	
Horario	8:45 - 13:45	
<b>Páginas electrónicas</b>		
Operadora	<a href="http://www.gbmfondos.com.mx">www.gbmfondos.com.mx</a>	
Distribuidora(s)	<a href="http://www.gbm.com.mx">www.gbm.com.mx</a>	