

Clave de Pizarra  
GBMF3

Categoría  
Discrecional

BF	BF1	BF2	BFS
BM	BM1	BMS	BFF
BX	BX1	BXS	BFFE
BMF	BMM	BE	BES

## GBM VALORES DE DEUDA, S.A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (El Fondo)

Es un fondo que por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros.

La autorización de los prospectos de información al público inversionista no implica certificación sobre la bondad de las acciones que emitan o sobre la solvencia, liquidez, calidad crediticia o desempeño futuro de los fondos, ni de los activos objeto de inversión que conforman su cartera. La información contenida en este Prospecto es responsabilidad de la Sociedad Operadora que administra el Fondo.

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, así como cualquier otra entidad que actúe como distribuidora de las acciones emitidas por el Fondo, no tienen obligación de pago en relación con el fondo. En tal virtud, la inversión en el fondo de inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.

La versión actualizada del prospecto puede consultarse en las páginas electrónicas [www.gbm.com.mx](http://www.gbm.com.mx) y [www.gbmfondos.com.mx](http://www.gbmfondos.com.mx), así como en la página electrónica de las sociedades que distribuyen las acciones del Fondo.

Se recibirán solicitudes de compra y venta de acciones los días miércoles de cada semana, o el día hábil inmediato anterior, en caso de que el miércoles sea inhábil, dentro de las 7:30 y las 13:30 horas, tiempo del centro de México.

El presente prospecto ha sido autorizado mediante oficio No. 157/044/2023 de fecha 13 de febrero de 2023.

Para mayor información consultar el Prospecto Genérico.

### 1. OBJETIVOS Y HORIZONTE DE INVERSIÓN, ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN, RENDIMIENTOS Y RIESGOS RELACIONADOS

#### a) Objetivos y horizonte de inversión

El Fondo busca ofrecer exposición a inversiones de mediano plazo, aprovechando las oportunidades que se presenten en los diferentes mercados dado su régimen de inversión flexible, utilizando el índice ISIMP (Índice de Sociedad de Inversión de Mediano Plazo) como objetivo de rendimiento, descontando los costos incurridos y considerando el impuesto vigente, en función de la serie que se trate. Dicho índice puede consultarse en la página [http://www.aryes.info/indices\\_aryes.aspx](http://www.aryes.info/indices_aryes.aspx). Sin embargo, el Fondo tiene la facultad de aumentar o disminuir el plazo promedio del portafolio cuando lo juzgue conveniente, dado que es un fondo discrecional y por lo tanto su rendimiento podrá alejarse de manera considerable de dicha referencia.

El Fondo podrá invertir en valores, nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional (incluyendo aquellos denominados en UDIS) o en otras divisas, certificados bursátiles fiduciarios indizados, mecanismos de inversión colectiva, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés), (ETS's y TRAC's son valores que confieren a sus tenedores el derecho a una parte del valor de los activos que se encuentren depositados en la Cuenta de la Serie correspondiente, en términos de los Documentos de la Emisión de dicha Serie), Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS por sus siglas en inglés") (son mecanismos de inversión colectiva establecidos en la Unión Europea), con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda, valores estructurados, valores respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos, préstamo de valores, depósito de dinero a la vista, acciones de fondos de inversión, así como inversiones en activos con denominación distinta al peso moneda nacional.

Asimismo, se invertirá en emisiones que ofrezcan mejores condiciones que sus comparables, asumiendo un nivel bajo a moderado de riesgo de mercado y en todo momento la duración ponderada del fondo no excederá de 3 años.

El principal riesgo que enfrentan las inversiones que realiza el Fondo es el Riesgo de Mercado, específicamente el riesgo de tasas de interés.

El Fondo va dirigido a pequeños, medianos y grandes inversionistas que por su nivel de complejidad y sofisticación deseen participar en un fondo de riesgo moderado, considerando el objetivo, estrategia y calificación del fondo.

El horizonte de inversión recomendado para los clientes es de al menos seis meses.

Para información adicional, consultar el inciso a) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

#### b) Políticas de Inversión

Consultar el inciso b) del punto 1, del Prospecto Genérico.

El Fondo seguirá una estrategia de administración activa en la que toma riesgos buscando aprovechar oportunidades de mercado para tratar de incrementar su rendimiento por arriba de la referencia mencionada en el apartado anterior, siempre dentro los parámetros establecidos en el apartado de Régimen de Inversión, buscando el mejor balance entre los tipos de instrumentos en los que puede invertir y que corresponden a un perfil de riesgo medio.

La metodología para adquirir o enajenar instrumentos se basará, por una parte, en el análisis fundamental de los diferentes emisores, buscando las emisiones que presenten mejores perspectivas de crédito y rendimiento dado su nivel de riesgo. A su vez, para la selección de instrumentos analizaremos ciertas variables como podrán ser el valor relativo de la deuda y su respectiva calendarización, relacionado con su flujo operativo, capacidad de endeudamiento, flujo de efectivo libre, así como perspectivas particulares y sectoriales.

En el caso de instrumentos o subyacentes con alto grado de liquidez se utilizará de manera auxiliar algunas herramientas de análisis técnico, cuando la clase de activo y la información relativa a éste lo justifique, independientemente de analizar algunas otras variables

como riesgo país, diferenciales de tasas de interés entre distintos plazos (análisis de la curva), diferenciales de tasas de interés entre diferentes emisores dadas sus calificaciones crediticias, tasas implícitas en instrumentos derivados, etc. Cabe resaltar, que dichos instrumentos podrán ser de corto, mediano y largo plazo, siempre y cuando la duración ponderada del fondo no sea mayor a 3 años.

Es importante aclarar que no existen niveles absolutos para decidir comprar o vender un determinado instrumento, por lo que en todo momento prevalecerá el criterio y las perspectivas de la Operadora.

El Fondo podrá realizar operaciones de reporto, en calidad de reportador y reportado; así como de préstamo de valores, en calidad de prestamista.

El fondo podrá invertir en valores de deuda emitidos por Empresas Productivas del Estado, los cuales podrán o no estar avalados por el Gobierno, así como en aquellos instrumentos de organismos o fidecomisos públicos de fomento económico hasta lo indicado en el régimen de inversión.

## c) **Régimen de inversión**

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

La cartera se conformará por una mezcla de valores gubernamentales, federales, estatales, municipales, bancarios y corporativos, que tendrán calificación de entre BBB y AAA en escala nacional, al momento de ser adquiridos. Se entiende por duración de los activos objeto de inversión que conformarán la cartera del fondo, a la sumatoria del vencimiento medio ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integre la cartera del Fondo, determinado por el proveedor de precios, ponderado por su porcentaje de participación en el fondo.

El fondo podrá invertir en valores de deuda, nacionales o extranjeros, denominados en moneda nacional (incluyendo aquellos denominados en UDIS) o en moneda extranjera, reporto, préstamo de valores, depósitos de dinero a la vista, valores respaldados por activos, valores estructurados, instrumentos financieros derivados, títulos referenciados a acciones (TRAC's), Exchange Traded Funds (ETF's por sus siglas en inglés), Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS por sus siglas en inglés) con activos subyacentes referenciados a instrumentos de deuda, certificados bursátiles fiduciarios indizados, mecanismos de inversión colectiva y acciones de fondos de inversión hasta por el porcentaje señalado en el régimen de inversión y activos con denominación distinta al peso moneda nacional, incluyendo chequeras.

En el caso de los activos con denominación distinta al peso moneda nacional, estos podrían ser utilizados con fines de especulación o para crear posiciones sintéticas a través del uso de instrumentos derivados.

Los ETF's, UCITS o TRAC's en los que invertirá el fondo serán aquellos cuyos activos o subyacentes estén clasificados como instrumentos de deuda y se seleccionarán a través del análisis de riesgo de crédito, rendimiento y duración acorde con el perfil del fondo. Estarán inscritos en el RNV y/o listados en el SIC y el Fondo podrá invertir en aquellos que estén apalancados o no, indistintamente. Es importante mencionar que estos instrumentos podrán usar diferentes estrategias como el uso de derivados para replicar a su índice de referencia y podrán o no realizar réplicas sintéticas.

En relación con los valores estructurados y los valores respaldados por activos, éstos podrán ser de plazos mayores a 1 año y con respecto a los primeros, deberán contar con obligación de pago del principal y con un rendimiento mínimo determinado. Antes de realizar inversiones en los valores estructurados o valores respaldados por activos, el Fondo revisará y analizará las condiciones de calidad crediticia del emisor, liquidez, tasa de interés y condiciones generales de las emisiones.

Con respecto a los certificados bursátiles fiduciarios indizados y los mecanismos de inversión colectiva, se invertirán en aquellos cuyos activos o subyacentes estén clasificados como instrumentos de deuda y se seleccionarán a través del análisis de riesgo de crédito, rendimiento y duración acorde con el perfil del fondo, y estarán inscritos en el RNV y/o listados en el SIC.

Por otra parte, la inversión en instrumentos financieros derivados, la política de operación aplicable es para fines de cobertura y especulación, sobre subyacentes permitidos y acordes con el régimen de inversión.

Respecto de la inversión en acciones de fondos de inversión, se seleccionarán aquellos que se encuentren compuestos en su totalidad por instrumentos de deuda y/o por instrumentos financieros derivados con subyacente de la misma naturaleza; dichos fondos podrán ser administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión o por cualquier otra operadora. La calificación de dichas acciones no será inferior a A en escala nacional y deberán tener por lo menos liquidez semanal o siendo mayor, falte máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo.

En relación con la inversión en reportos, el Fondo podrá fungir como reportador, así como reportado en función de lo establecido en las reglas emitidas por Banco de México, en operaciones no mayores a 7 días naturales sobre valores bancarios, gubernamentales, federales, estatales, municipales o corporativos con contrapartes cuya calificación sea por lo menos A en escala nacional. Respecto a la negociación de premio, el Fondo buscará en todo momento aplicar las mejores prácticas en la celebración de este tipo de operaciones según lo permita las condiciones de mercado, pactándose en pesos mexicanos con independencia de la denominación de los valores objeto de dichas operaciones. Es importante mencionar que cuando el Fondo realice operaciones de reporto, en su calidad de reportado, no podrá exceder del 5% de los activos netos del fondo de inversión, ni aún en condiciones desordenadas de mercado.

La inversión en depósitos de dinero a la vista se hará con entidades financieras, inclusive del exterior.

El fondo también podrá celebrar operaciones de préstamo de valores hasta por un plazo de 5 días hábiles con contrapartes reconocidas cuya calificación sea por lo menos A en escala nacional, asumiendo exclusivamente la figura de prestamista; respecto a la negociación del premio, el fondo buscará en todo momento aplicar las mejores prácticas en la celebración de este tipo de operaciones según lo permita las condiciones de mercado.

La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses será de entre el 10% y el 100% de sus activos.

El Fondo podrá invertir en valores emitidos por empresas pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece hasta el 20% del total de activos.

		ACTIVO NETO	
		MINIMO	MAXIMO
1.	La inversión en valores de deuda (nacionales o extranjeros) denominados en pesos moneda nacional y/o UDIS (incluyendo depósitos de dinero a la vista).	70%	100%
2.	La inversión en activos con denominación distinta al peso mexicano (incluyendo chequeras).	0%	30%
3.	La inversión en instrumentos financieros derivados, dentro de este rubro comprende entre otros: futuros, opciones y swaps, calculado en base al valor notional.	0%	80%
4.	La inversión en valores estructurados.	0%	50%
5.	La inversión en valores respaldados por activos.	0%	80%
6.	La inversión en valores de deuda emitidos por empresa productivas del estado.	0%	80%
7.	La inversión en instrumentos de organismos o fideicomisos públicos de fomento económico.	0%	80%
8.	La inversión en certificados bursátiles fiduciarios indizados, mecanismos de inversión colectiva, ETF's, UCITS o TRAC's cuyos activos o subyacentes estén clasificados como instrumentos de deuda.	0%	50%
9.	La inversión en operaciones de reporto en calidad de reportador.	0%	100%
10.	La inversión en operaciones de préstamo de valores.	0%	30%
11.	La inversión en acciones de fondos de inversión cuya cartera este compuesta en su totalidad por valores de deuda y/o por instrumentos financieros derivados con subyacente de la misma naturaleza. Estos fondos deberán contar con liquidez semanal o siendo mayor a dicho plazo, le falte máximo una semana para el cumplimiento de dicho plazo.	0%	30%
12.	La inversión en valores emitidos por empresas pertenecientes al mismo consorcio empresarial al que la operadora pertenece.	0%	20%
13.	La inversión en valores de fácil realización y/o con vencimiento menor a tres meses.	10%	100%
14.	VaR		0.47%

El límite de valor en riesgo respecto de sus activos será del 0.47% a un horizonte de 1 día y con un nivel de confianza del 95%, con una muestra de un año de historia, tomando en consideración condiciones normales de mercado.

**i) Participación en instrumentos financieros derivados, valores estructurados, certificados bursátiles fiduciarios o valores respaldados por activos**

El Fondo podrá celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos o listados, con la finalidad tanto de cobertura de riesgos, así como para especulación. Los instrumentos derivados que podrán ser objeto de inversión serán futuros, opciones y swaps. La inversión en este tipo de instrumento no podrá exceder el 80% del activo neto del Fondo con base en el valor notional y los subyacentes de estas inversiones serán acordes al régimen de inversión del fondo.

Al invertir en instrumentos financieros derivados, se tiene exposición a efectos de apalancamiento, el cual se puede entender como la ganancia o pérdida obtenida respecto al capital invertido, a medida en que el subyacente cambia de precio, existe un efecto multiplicativo en las minusvalías o plusvalías conforme se va acumulando la cotización a mercado del instrumento, ya sea positiva o negativa respecto a la posición asumida en el portafolio.

El fondo podrá invertir en certificados bursátiles fiduciarios indizados, valores estructurados y valores respaldados por activos siempre que dichos valores, así como los activos subyacentes a los que estén vinculados, se encuentren contemplados dentro de su régimen de inversión. Los riesgos asociados a los certificados bursátiles fiduciarios indizados son los inherentes a la composición de su cartera, la cual dependerá de la estrategia implementada para replicar el comportamiento del índice al que están referidos.

El fondo invertirá en valores estructurados cuyo subyacente se encuentren referenciadas a tasas de interés, inflación, tipos de cambio o alguna derivación de éstos. El referido valor deberá contar con obligación de pago de principal y tener un rendimiento mínimo determinado. El riesgo asociado en este tipo productos es que, a lo largo de su vida, su valor puede fluctuar por debajo de la inversión inicial ya que depende del comportamiento del activo de referencia. Al invertir en valores respaldados por activos se cuenta con un riesgo mayor, toda vez que la fuente de pago del activo no está relacionada con el emisor, por lo que en la medida en que se deterioren los activos la probabilidad de pago oportuno del principal se podría reducir.

Al invertir en mecanismos de inversión colectiva, ETF's, UCITS y/o TRAC's los riesgos asociados son los inherentes a la composición de su cartera, la cual dependerá de la estrategia implementada para replicar el comportamiento del índice al que están referidos, especialmente para los ETF's apalancados, debido a que estos pueden magnificar los movimientos en sus activos.

Para información adicional, consultar el subinciso i) inciso c) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

**ii) Estrategias Temporales de Inversión**

Ante condiciones de alta volatilidad, o valuaciones excesivas en los mercados financieros o bien incertidumbre económica o política, el Fondo podrá modificar la composición del portafolio aumentando su inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, así como en depósitos de dinero a la vista, chequeras, reportos, con el objetivo de disminuir el riesgo en estos periodos. Para información adicional, consultar el subinciso ii) inciso c) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

**d) Riesgos Asociados a la Inversión**

Debido a la naturaleza de su régimen de inversión, el rendimiento del Fondo será sensible principalmente a los movimientos de las tasas de interés y en menor medida a movimientos de tipos de cambio de los instrumentos de deuda que lo compongan de acuerdo con el régimen de inversión mencionado, por lo que el principal riesgo que enfrentará dicho Fondo es el Riesgo de Mercado.

Además del Riesgo de Mercado, existen otros riesgos a los que está expuesto el Fondo de conformidad con su categoría y régimen de inversión, ya que en caso de materializarse estos derivarían en disminuciones del valor de su cartera. Dichos riesgos se explican a continuación:

Para información adicional, consultar el inciso d) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

**i) Riesgo de Mercado.-** Al tener que valorar diariamente su cartera a precios de mercado, el rendimiento del Fondo dependerá fundamentalmente, de la evolución de las tasas de interés y en menor medida al tipo de cambio, que afecten la valuación de los instrumentos financieros que componen dicha cartera.

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.

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 el Fondo.

La calificación del riesgo de mercado del fondo otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. es S3(mex), es decir, la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es de baja a moderada. Las calificaciones se definen en el subinciso i) del inciso d) del punto 1 del Prospecto Genérico.

El riesgo referido es considerado moderado por la naturaleza de su régimen de inversión, el cual implica que el fondo en su conjunto asumirá una exposición moderada a riesgo de tasa de interés; cuyas variaciones de tasa incidirían de manera pronunciada sobre los precios del Fondo.

El límite de valor en riesgo respecto de los activos netos del Fondo será del 0.47% a un horizonte de 1 día y con un nivel de confianza del 95%. El riesgo de Mercado durante el periodo abril 2022 a abril 2023 tiene un valor de riesgo máximo del 0.03% y promedio del 0.02%. La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de un día es de 4.70 pesos por cada 1000 pesos invertidos. (Este dato es una estimación y es válida únicamente en condiciones normales de mercado.)

**ii) Riesgo de Crédito.-** Al valorar diariamente la cartera a precios de mercado, el rendimiento del Fondo se vería afectado desfavorablemente en caso de que algún emisor de los instrumentos de deuda que lo integren, no cumpla con las obligaciones estipuladas de pago de interés y Valor Nominal al no contar con los recursos suficientes para hacerlo. Asimismo, el rendimiento podría verse afectado con el sólo incremento en la probabilidad de incumplimiento por parte del emisor, ya que esto generaría una disminución en los precios de mercado asociados, lo cual iría en detrimento del Fondo y podría derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en el Fondo.

La calificación de riesgo de crédito del fondo otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. es de AA Af(mex), que en escala homogénea es de AAA, es decir, el nivel de seguridad del fondo, que se desprende de la evaluación de factores que incluyen primordialmente: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración y capacidad operativa es: sobresaliente.

El riesgo referido es considerado bajo por la naturaleza de su régimen de inversión, que implica una reducida exposición a emisiones de deuda con potencial de incumplimiento. Las calificaciones se definen en el subinciso ii) del inciso d) del punto 1 del Prospecto Genérico.

**iii) Riesgo de Liquidez.-** Al valorar diariamente la cartera a precios de mercado, el rendimiento se vería afectado desfavorablemente en caso de que la cartera se componga de un alto porcentaje de títulos de deuda para los cuales no es fácil encontrar un comprador y el Fondo se vea forzado a vender estos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones de solicitud de liquidez por parte de sus clientes. Asimismo, las expectativas de mercado de los manejadores del portafolio también podrían detonar dicha venta forzosa de activos. Ambos factores, en caso de materializarse irían en detrimento del rendimiento del Fondo y podrían derivar en que el inversionista pierda parte o la totalidad de los recursos invertidos en el Fondo.

El riesgo referido es considerado bajo por la naturaleza de su régimen de inversión, lo cual implica una reducida exposición en emisiones de deuda con dificultad de generar liquidez. El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto, en su carácter de reportado, hasta por un monto máximo igual al 5% del valor de sus activos; este porcentaje no podrá ser excedido, ni aún en condiciones desordenadas de mercado. Respecto de estas operaciones se corre el riesgo de que el reportado no cumpla con su parte del acuerdo de recomprar los valores que vendió en la fecha de vencimiento del reporto, obligando al reportador a liquidar los instrumentos que haya recibido como garantía para recuperar el efectivo de la inversión.

Consultar el inciso d), subinciso iii) del numeral 1. del Prospecto Genérico.

**iv) Riesgo Operativo.-** Consultar el subinciso iv), inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico.

**v) Riesgo Contraparte.-** Consultar el subinciso v), inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico. Este riesgo es considerado bajo ya que actualmente se realizan operaciones principalmente con contrapartes de la mejor calidad crediticia.

**vi) Pérdida en Condiciones Desordenadas de Mercado.-** Consultar el subinciso vi) del inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico. Este fondo no ha aplicado a la fecha ningún diferencial. El Fondo podrá celebrar operaciones de reporto, en su carácter de reportado, hasta por un monto máximo igual al 5% del valor de sus activos, este porcentaje nunca será excedido ni aún en condiciones desordenadas de mercado.

vii) **Riesgo Legal.**- Consultar el subinciso vii), inciso d) del punto 1, del Prospecto Genérico. Este riesgo es considerado bajo por la escasa recurrencia histórica en eventos a los que se refiere este riesgo.

e) **Rendimiento**

A continuación se presentan los rendimientos del fondo, por serie accionaria al 28 de abril de 2023

i) **Gráfica de rendimientos**

GBMF3 BE				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BE	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

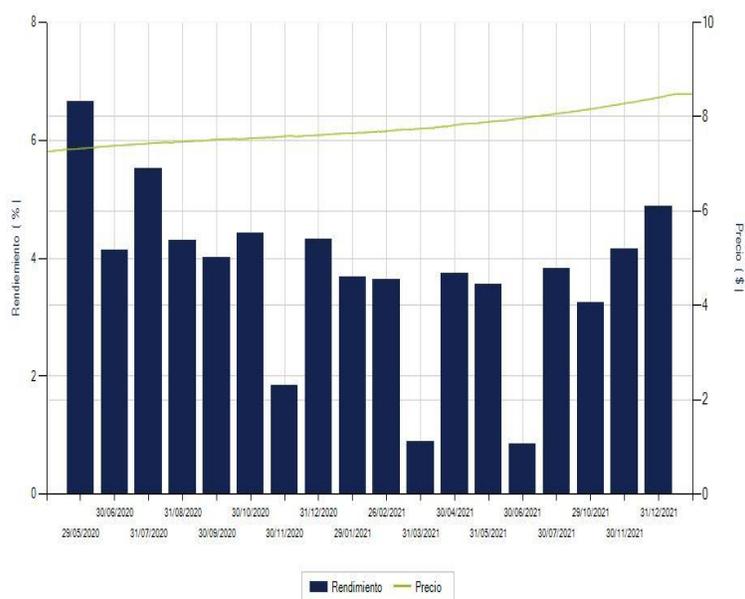
ii) **Tabla de rendimientos nominales**

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BEF				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BEF	10,000	10,403		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	5.008%	3.302%	6.885%
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	5.008%	3.302%	6.885%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

## GBMF3 BES

	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BES	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

### ii) Tabla de rendimientos nominales

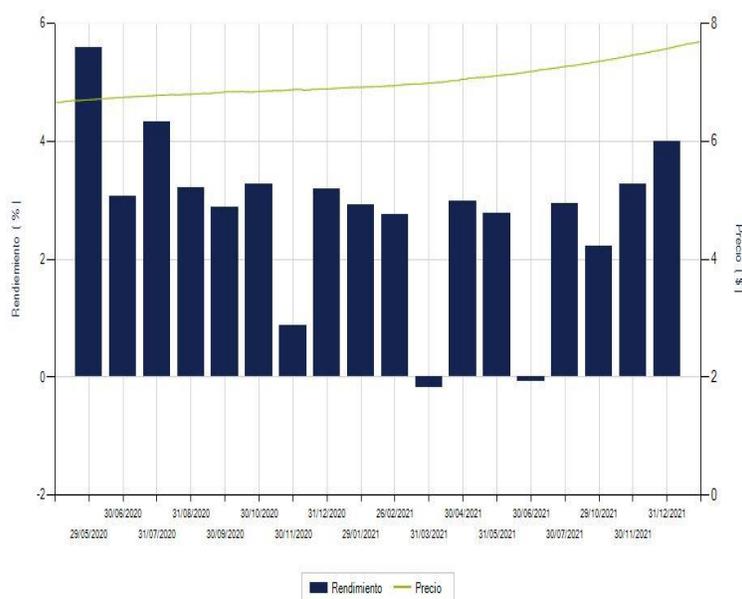
	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

### i) Gráfica de rendimientos

## GBMF3 BF

	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BF	10,000	10,295		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Últimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Últimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	9.364%	10.063%	8.490%	4.985%	3.289%	6.883%
Rendimiento Neto	9.214%	9.889%	8.372%	3.822%	2.396%	6.771%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BF1				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BF1	10,000			

CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982
---------	--------	--------	--------	--------



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BF2				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BF2	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

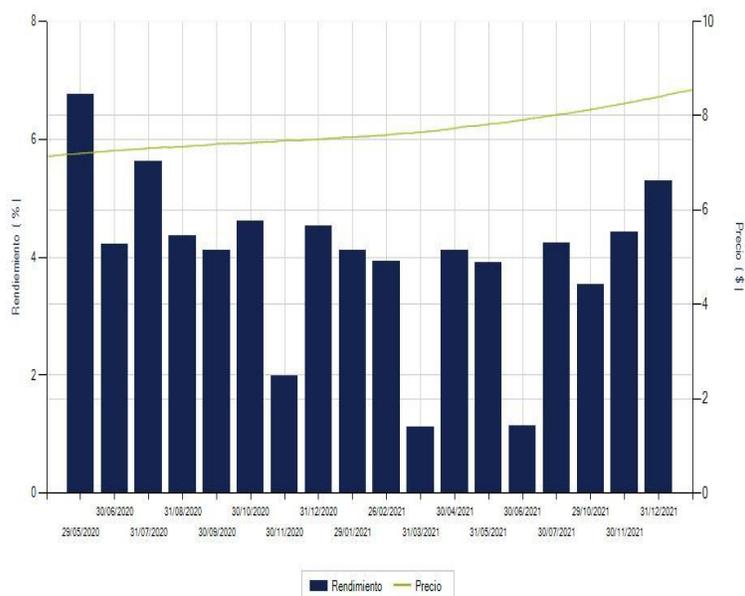
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BFF				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BFF	10,000	10,423		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	10.517%	11.236%	9.740%	6.186%	4.475%	8.113%
Rendimiento Neto	10.382%	11.080%	9.632%	5.097%	3.649%	8.011%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BFFE				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BFFE	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BFS				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BFS	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

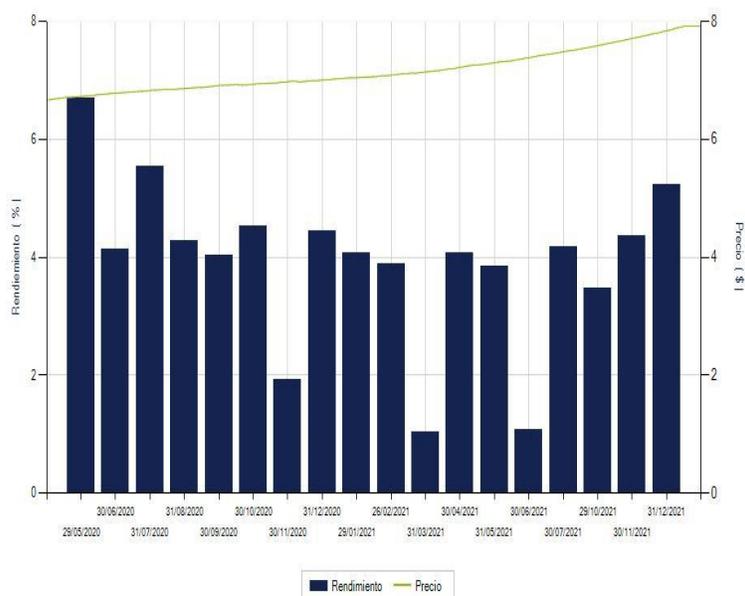
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BG				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BG	10,000	10,416		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

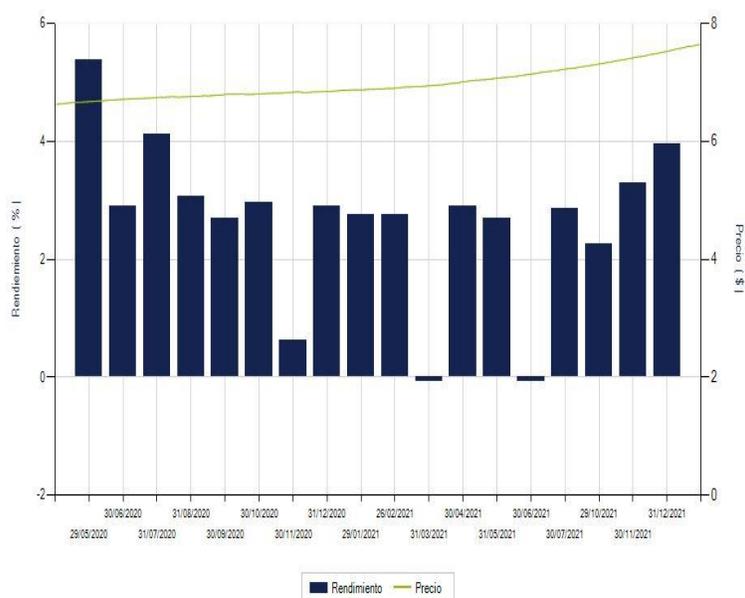
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	4.473%	8.113%
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	3.589%	8.004%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BM				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BM	10,000	10,279		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	9.364%	10.063%	8.491%	4.982%	3.289%	6.885%
Rendimiento Neto	9.213%	9.914%	8.386%	3.627%	2.356%	6.799%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BM1				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BM1	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

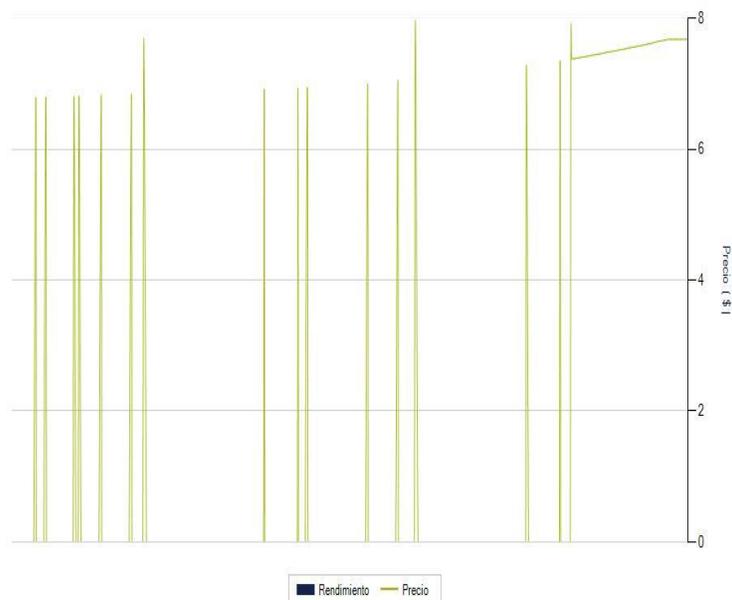
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BME				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BME	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

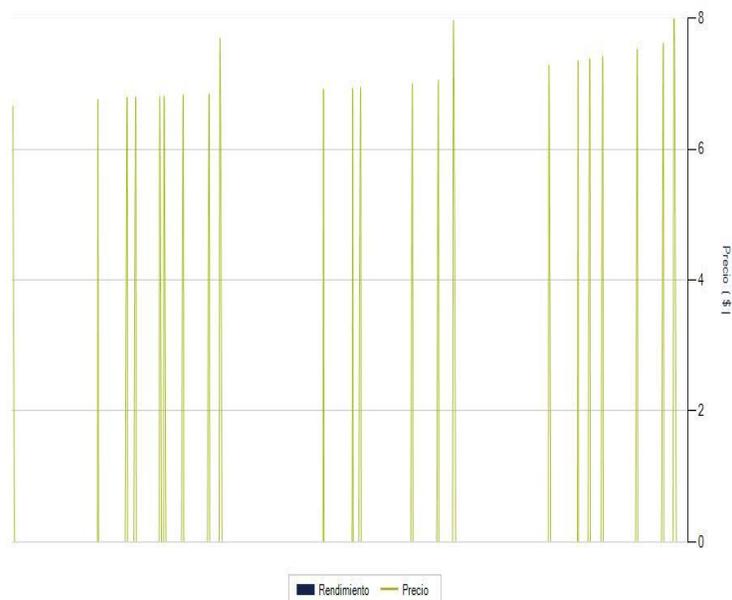
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BMF				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BMF	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

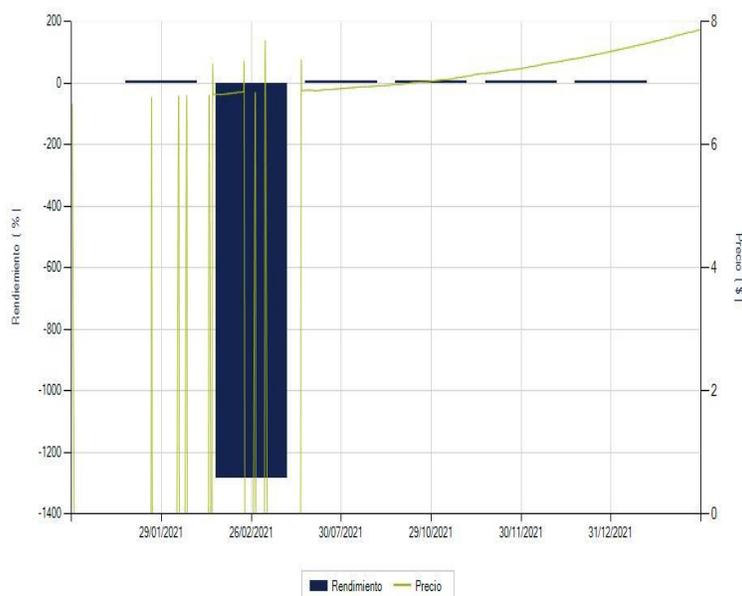
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BMM				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BMM	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	10.517%	11.236%	9.740%	N/D	N/D	8.115%
Rendimiento Neto	10.370%	11.091%	9.637%	N/D	N/D	8.031%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BMS				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BMS	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

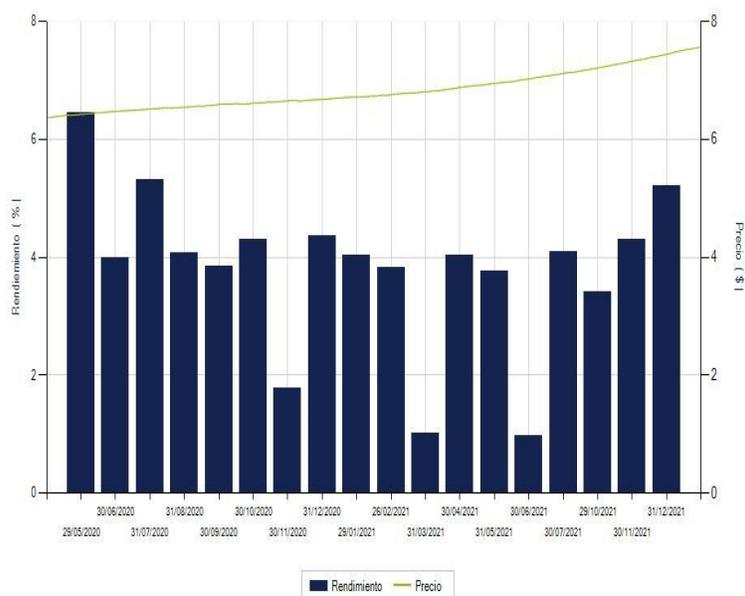
## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BX				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BX	10,000	10,401		
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	9.361%	10.580%	9.241%	5.767%	4.064%	7.682%
Rendimiento Neto	9.297%	10.491%	9.185%	4.807%	3.531%	7.618%
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BX1				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BX1	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

## i) Gráfica de rendimientos

GBMF3 BXS				
	Abr-20	Abr-21	Abr-22	Abr-23
GBMF3 BXS	10,000			
CETES28	10,000	10,458	10,992	11,982



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

## ii) Tabla de rendimientos nominales

	Ultimo Mes (Abr-23)	Ultimos 3 meses (Feb-23 a Abr- 23)	Ultimos 12 meses (Abr-22 a Abr- 23)	2020	2021	2022
Rendimiento Bruto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Rendimiento Neto	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Tasa libre de Riesgo	10.683%	10.487%	8.567%	4.487%	3.925%	7.054%

A los rendimientos de esta tabla le han sido restados todos los gastos y comisiones del fondo.

La información del resto de las series se incluirá una vez que se cuente con ella.

## 2. OPERACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

### a) Posibles Adquirentes

Las sociedades operadoras de fondos de inversión únicamente podrán diferenciar el acceso a series o clases accionarias distintas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 106, fracción IV de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las Personas que les Prestan Servicios.

Las series están definidas por el régimen fiscal del tipo de posible adquirente, de la siguiente manera:

<b>Posible Adquirente</b>	<b>Series Accionarias</b>				
Personas Físicas	BF	BF1	BF2	BFS	BMF
Personas Físicas no sujetas a retención de ISR	BE	BES			
Personas Morales	BM	BM1	BMS	BMM	
Personas físicas y morales extranjeros	BX	BX1	BXS		

Fondos de Inversión administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., S.O.F.I.	BFF				
Fondos de Inversión	BFFE				

El comité responsable de análisis de productos financieros, órgano equivalente o persona encargada de las sociedades distribuidoras o entidades financieras que presten el servicio de distribución al Fondo, serán quienes elaborarán y aprobarán los criterios y las condiciones, conforme a lo establecido en el artículo 43 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades Financieras y demás Personas que Presten Servicios de Inversión, a efecto dar acceso a los inversionistas a determinada serie del fondo tomando en consideración, de manera enunciativa más no limitativa, (i) la prestación de servicios asesorados o no asesorados, (ii) operatividad en valores y, en su caso, fondos de inversión, (iii) las inversiones en valores administrados por cliente o contrato, (iv) cualquier otro factor cuantitativo o cualitativo que incida en la segmentación de la clientela en función los servicios prestados. Los citados criterios deberán evitar propiciar tratos inequitativos entre los inversionistas y deberán estar basados en condiciones objetivas. Respecto de lo anterior, el inversionista deberá informarse con el distribuidor sobre los servicios y las comisiones correspondientes. Este criterio es aplicable para todas las series con excepción de las Series BFF y BFFE.

1.- Para la adquisición de las Series **BF, BF1, BF2 y BFS** se consideran las siguientes personas:

- personas físicas con residencia fiscal en México; y
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos que no realicen actividades empresariales en términos de la legislación fiscal y cuyos fideicomisarios, o en caso de no contar con fideicomisarios, sus fideicomitentes, sean personas físicas con residencia fiscal en México.

2.- Para la adquisición de las Series **BM, BM1 y BMS** se consideran personas morales a:

- personas morales con residencia fiscal en México;
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos que no realicen actividades empresariales en términos de la legislación fiscal y cuyos fideicomisarios, o en caso de no contar con fideicomisarios, sus fideicomitentes sean personas morales con residencia fiscal en México;
- instituciones financieras autorizadas como fiduciarias que actúen por cuenta de fideicomisos empresariales;
- los organismos descentralizados cuyas actividades sean preponderantemente empresariales; y
- fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable.

3.- Para la adquisición de la Serie **BX, BX1 y BXS** se consideran como personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México a:

- personas físicas o morales con residencia fiscal distinta a México;
- entidades financieras del exterior sin establecimiento permanente en México, y
- figuras jurídicas o entidades extranjeras que no se consideren residentes fiscales en México.

4.- Las acciones de la Serie **BFF** podrán ser adquiridas por fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable administrados por GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión.

5.- Las acciones de la Serie **BFFE** podrán ser adquiridas por fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable.

6.- Las acciones de las Series **BE y BES** podrán ser adquiridas por personas físicas no sujetas a retención de ISR, es decir, aquellas personas físicas o personas físicas de forma colectiva a través de los vehículos respectivos, susceptibles de recibir beneficios fiscales, que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales. Las personas físicas que inviertan en esta serie serán las que cuenten con un plan personal de retiro, establecido de conformidad con lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás disposiciones aplicables.

7.- Las acciones de la Serie **BMF** podrán ser adquiridas por las personas físicas descritas en el numeral 1 anterior, que sean inversionistas de la sociedad operadora o de entidades financieras que formen parte del mismo grupo empresarial o consorcio al que pertenezca la operadora, siempre que:

- mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor;
- el fondo de inversión se distribuya precisamente al amparo de dichos servicios de inversión; y
- que en la base de cálculo para la remuneración de dicho servicio de gestión de inversiones se incluya la inversión en acciones del fondo.

**8.-** Las acciones de la **Serie BMM** podrán ser adquiridas por las personas morales descritas en el numeral 2 anterior, que sean inversionistas de la sociedad operadora o de entidades financieras que formen parte del mismo grupo empresarial o consorcio al que pertenezca la operadora, siempre que:

- mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor;
- el fondo de inversión se distribuya precisamente al amparo de dichos servicios de inversión; y
- que en la base de cálculo para la remuneración de dicho servicio de gestión de inversiones se incluya la inversión en acciones del fondo.

Respecto de los inversionistas de GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., SOFI ("la Operadora") y de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa ("GBM"), se establece que, en caso de que alguno de ellos pierda las características de Posible Adquirente de cualquiera de las series mencionadas, faculta desde ahora, expresa e irrevocablemente a la Operadora o GBM, a realizar la reclasificación de las acciones de que sea titular y de las cuales ha dejado de ser Posible Adquirente, para asignarle acciones en la serie que le corresponda en ese mismo fondo, atendiendo a los Posibles Adquirentes.

Para lo anterior, la Operadora y GBM revisarán dentro de los diez días hábiles siguientes al cierre de cada mes, que los inversionistas de cada Serie cumplan con las características descritas, de lo contrario, realizarán la reclasificación correspondiente.

En caso de que el fondo no cuente con serie específica para las características de ese inversionista, le serán vendidas sus acciones y la cantidad que resulte de la venta le será acreditada en la cuenta en la que dichas acciones se encontraban.

Sin perjuicio de lo anterior, si la Operadora o GBM tienen conocimiento de que algún inversionista pierde las características como Posible Adquirente de determinada serie, o adquiera el derecho acceder a una serie distinta, con anterioridad a la revisión descrita, estarán facultadas para realizar los actos mencionados en el procedimiento señalado, en cualquier momento. Cada distribuidor, distinto a la Operadora o GBM, podrá establecer el procedimiento que estime conveniente para el cumplimiento de lo anterior.

## b) **Política de Compra y Venta de Acciones**

Consultar el inciso b) del punto 2 del Prospecto Genérico.

### i) **Día y Hora para la Recepción de Ordenes**

Consultar el subinciso i) inciso b) del punto 2, del Prospecto Genérico.

Se recibirán solicitudes de compra y venta de acciones los días miércoles de cada semana dentro de las las 7:30 y las 13:30 horas, tiempo del centro de México.

Las órdenes recibidas con posterioridad a los horarios determinados serán consideradas como solicitadas el día hábil siguiente de operación del Fondo y se ejecutarán de conformidad con la liquidez correspondiente.

### ii) **Ejecución de las Operaciones**

Las órdenes de compra y venta de acciones se ejecutarán el mismo día al de la recepción de la solicitud.

El precio al que se celebrarán las operaciones de compra y venta de acciones del Fondo será determinado el mismo día de la ejecución y cuyo registro se publicará el día hábil siguiente en la bolsa de valores en la que, en su caso, se encuentre listado, o bien, en alguna sociedad que administre mecanismos electrónicos de divulgación de información de fondos de inversión autorizados por la Comisión y que haya sido contratada por el Fondo de Inversión.

Ante condiciones desordenadas de mercado consultar el Subinciso vi), inciso d) del punto 1 del Prospecto Genérico.

### iii) **Liquidación de las Operaciones**

El plazo de liquidación de las operaciones de compra y venta será el día hábil siguiente al de la solicitud y ejecución.

Si el día establecido para la recepción de las solicitudes y/o para la ejecución y/o la liquidación de las mismas fuera un día inhábil, entonces los días para la realización de los actos previos a aquel que fuere inhábil, así como éste, se recorrerán al día hábil previo inmediato.

El inversionista debe contar con Fondos en efectivo disponibles desde la fecha en que ordene la operación.

### iv) **Causas de la Posible Suspensión de Operaciones**

Consultar el subinciso iv), inciso b) punto 2, del Prospecto Genérico.

## c) **Montos Mínimos**

El Fondo no requiere montos mínimos para la adquisición de sus acciones, sin embargo, cada sociedad distribuidora o entidad financiera que presten el servicio de distribución al Fondo de Inversión, se encuentra en plena libertad de establecer sus propias condiciones para el cobro de comisiones en el manejo de cuentas de inversión en los términos señalados en los contratos que celebre al efecto con sus clientes, por lo que se sugiere consultar dichas condiciones directamente con los distribuidores.

Las acciones de la **Serie BMF** podrán ser adquiridas por las personas físicas descritas en el numeral 1 anterior, que sean inversionistas de la sociedad operadora o de entidades financieras que formen parte del mismo grupo empresarial o consorcio al que pertenezca la operadora, siempre que:

- mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor;
- el fondo de inversión se distribuya precisamente al amparo de dichos servicios de inversión; y

- que en la base de cálculo para la remuneración de dicho servicio de gestión de inversiones se incluya la inversión en acciones del fondo.

Las acciones de la **Serie BMM** podrán ser adquiridas por las personas morales descritas en el numeral 2 anterior, que sean inversionistas de la sociedad operadora o de entidades financieras que formen parte del mismo grupo empresarial o consorcio al que pertenezca la operadora, siempre que:

- mantengan una cartera de valores por virtud del servicio de gestión de inversiones, por un monto promedio equivalente en moneda nacional de al menos 10 millones de UDIS durante los últimos doce meses o durante el periodo a partir de la contratación del servicio de gestión de inversiones, en caso de haber sido celebrado con una antelación menor;
- el fondo de inversión se distribuya precisamente al amparo de dichos servicios de inversión; y
- que en la base de cálculo para la remuneración de dicho servicio de gestión de inversiones se incluya la inversión en acciones del fondo.

Consultar inciso c) del punto 2 del Prospecto Genérico.

**d) Plazo Mínimo de Permanencia**

El Fondo no ha establecido un plazo mínimo de permanencia, sin embargo, cuando se establezca un plazo mínimo de permanencia, éste se dará a conocer a través de la modificación del presente prospecto.

Consultar el inciso d) del punto 2, del Prospecto Genérico.

**e) Límites y Políticas de Tenencia por Inversionista**

Consultar el inciso e) del punto 2, del Prospecto Genérico.

**f) Prestadores de Servicios**

Consultar el inciso f) del punto 2, del Prospecto Genérico.

- Distribuidores Integrales
  - GBM ADMINISTRADORA DE ACTIVOS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSION
  - GRUPO BURSÁTIL MEXICANO, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
  - ESTRUCTURADORES DEL MERCADO DE VALORES
  - FINACCESS MÉXICO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
  - FÓNDIKA, S.A. DE C.V., DISTRIBUIDORA DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN
  - INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DISTRIBUIDORA INTEGRAL DE ACCIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN
  - OLD MUTUAL OPERADORA DE FONDOS, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
- Distribuidores Referenciadores
  - DISTRIBUIDORA DE FONDOS MEXICANOS S.A. D

**g) Costos, Comisiones y Remuneraciones**

Consultar el inciso g) punto 2, del Prospecto Genérico.

Los fondos de inversión no podrán establecer comisiones diferenciadas por tipo de entidad que los distribuya para cada una de las series y clases accionarias que emitan.

Las comisiones por distribución se establecen en el contrato de distribución celebrado con cada una de las Sociedad Distribuidoras o entidades de que se trate, previéndose un trato irrestricto de igualdad entre y para las distribuidoras y entidades correspondientes.

De conformidad con el cuarto párrafo del artículo 32 y artículo 40 de la Ley de Fondos de Inversión, la Sociedad Operadora no podrá rechazar las ofertas de compra y venta de acciones del fondo, por lo que con aquellas entidades con las que no se tenga celebrado un contrato de distribución, en la realización de dichas operaciones, se apegarán al contrato de adhesión para la liquidación de operaciones y custodia de acciones, y tendrán acceso a las series BFS, BMS, y BXS, de conformidad con el tipo de personas de se trate, atendiendo a su régimen fiscal.

A continuación, se presenta una tabla que indica las comisiones que cobra GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión en su calidad de distribuidor, a los inversionistas; las mismas son calculadas en base a una inversión de \$1,000.00:

i) Comisiones Pagadas directamente por el Cliente:

Concepto	Serie BF, BF1, BF2, BFS, BM, BM1, BMS, BX, BX1, BXS, BFF, BFFE, BE, BES, BMF y BMM	
	%	\$
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia		N/A
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión		N/A
Compra de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	
Venta de acciones (hasta el porcentaje por operación)	N/A	
Servicio por asesoría		N/A

Servicio de custodia de acciones		N/A
Servicio de administración de acciones		N/A
Otras		N/A
Total		

ii) Comisiones Pagadas por el Fondo de Inversión:

Concepto	Serie BE	
	%	\$
Administración de activos	0.30000	3.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.70000	7.00000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.26057</b>

Concepto	Serie BEF	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00320	0.03210
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01990	0.19980
Contabilidad	0.00243	0.02428
Otros*	0.02601	0.00700
<b>Total</b>		<b>2.26318</b>

Concepto	Serie BES	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>2.26057</b>

Concepto	Serie BF	
	%	\$
Administración de activos	0.30000	3.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.70000	7.00000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680

<b>Total</b>		<b>3.26057</b>
--------------	--	----------------

Concepto	Serie BF1	
	%	\$
Administración de activos	0.32000	3.20000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.48000	4.80000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.46057</b>

Concepto	Serie BF2	
	%	\$
Administración de activos	0.30000	3.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.30000	3.00000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.26057</b>

Concepto	Serie BFF	
	%	\$
Administración de activos	0.00000	
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>0.26057</b>

Concepto	Serie BFFE	
	%	\$
Administración de activos	0.35000	3.50000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.76057</b>

Concepto	Serie BFS
----------	-----------

	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>2.26057</b>

Concepto	Serie BG	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00320	0.03210
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01990	0.19980
Contabilidad	0.00243	0.02428
Otros*	0.02601	0.00700
<b>Total</b>		<b>2.26318</b>

Concepto	Serie BM	
	%	\$
Administración de activos	0.30000	3.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.70000	7.00000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.26057</b>

Concepto	Serie BM1	
	%	\$
Administración de activos	0.33000	3.30000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.77000	7.70000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.56057</b>

Concepto	Serie BME	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre	N/A	

<b>desempeño</b>		
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00320	0.03210
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01990	0.19980
Contabilidad	0.00243	0.02428
Otros*	0.02601	0.00700
<b>Total</b>		<b>2.26318</b>

Concepto	Serie BMF	
	%	\$
Administración de activos	0.00000	
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>0.26057</b>

Concepto	Serie BMM	
	%	\$
Administración de activos	0.00000	
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>0.26057</b>

Concepto	Serie BMS	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>2.26057</b>

Concepto	Serie BX	
	%	\$
Administración de activos	0.30000	3.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.70000	7.00000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130

Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>3.26057</b>

Concepto	Serie BX1	
	%	\$
Administración de activos	0.24000	2.40000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.56000	5.60000
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>2.66057</b>

Concepto	Serie BXS	
	%	\$
Administración de activos	0.20000	2.00000
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	
Distribución de acciones	0.00000	
Valuación de acciones	0.00310	0.03130
Depósito de acciones	N/A	
Depósito de activos objeto de inversión	0.01980	0.19880
Contabilidad	0.00237	0.02367
Otros*	0.02620	0.00680
<b>Total</b>		<b>2.26057</b>

\* Proveeduría de Precios

Los % y \$ de las comisiones se presentan anualizados, considerando una inversión de \$1,000.00 M.N.

### 3. ORGANIZACION Y ESTRUCTURA DEL CAPITAL

#### a) Consejo de Administración de la Sociedad

El Ing. Emanuel Tobías Torres es la persona encargada de la toma de decisiones de inversión del Fondo y ha sido designado por el Consejo de Administración de la Sociedad Operadora.

Consultar el inciso a) punto 3, del Prospecto Genérico.

#### b) Estructura del Capital y Accionistas

Consultar el inciso b) punto 3, del Prospecto Genérico.

El capital social del Fondo es variable e ilimitado.

La serie "A" que constituye el capital mínimo fijo sin derecho a retiro asciende a la cantidad de \$1'000,003.050 M.N. (Un millón tres pesos 050/1000 Moneda Nacional), y está representada por 260,825 (Doscientas sesenta mil ochocientos veinticinco) acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal. Estas acciones sólo pueden ser suscritas por la Operadora que administra el fondo en su carácter de socio fundador; son de una sola serie y clase, sin derecho a retiro y su transmisión requiere de la previa autorización de la Comisión.

El capital social variable asciende a la cantidad de \$119,999'999,998.692 M.N. (Ciento diecinueve mil novecientos noventa y nueve millones novecientos noventa y nueve mil novecientos noventa y ocho pesos 692/1000 Moneda Nacional) representado por 31,298'904,538 (Treinta y un mil doscientos noventa y ocho millones novecientas cuatro mil quinientas treinta y ocho) de acciones de la Serie "B", dividido en las siguientes series:

Serie	Capital	Acciones
-------	---------	----------

BF	\$15,000'000,010.38	3,912'363,070
BF1	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BF2	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BFS	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BM	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BM1	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BMS	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BE	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BES	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BX	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BX1	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BXS	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
BMF	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BMM	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BFF	\$10,000'000,000.53	2,608'242,045
BFFE	\$4,999'999,998.348	1,304'121,022
<b>Total</b>	<b>\$119,999'999,998.692</b>	<b>31,298'904,538</b>

Tanto la Serie "A" como la Serie "B" confieren a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones.

Número de Inversionistas al 28 de abril de 2023: 2,222

Número de Inversionistas que poseen 5% o más del capital social: 1, tenencia total: 665,783,010 acciones

Número de Inversionistas que poseen 30% o más de una serie: 2, tenencia total: 683,919,727 acciones

El Fondo no es controlado directa o indirectamente por alguna persona o grupo de personas físicas o morales. La Operadora participa activamente en la administración del Fondo.

#### 4. **ACTOS CORPORATIVOS**

Consultar numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### a) **Fusión y escisión**

Consultar el inciso i) numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### b) **Disolución y liquidación**

Consultar el inciso ii) numeral 4, del Prospecto Genérico.

##### c) **Concurso Mercantil**

Consultar el inciso iii) numeral 4, del Prospecto Genérico.

#### 5. **RÉGIMEN FISCAL**

#### 6. **FECHA DE AUTORIZACIÓN DEL PROSPECTO Y PROCEDIMIENTO PARA DIVULGAR SUS MODIFICACIONES**

EL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN HA SIDO MODIFICADO MEDIANTE OFICIO NO. 157/044/2023 DE FECHA 13 DE FEBRERO DE 2023, EMITIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES. LAS MODIFICACIONES REALIZADAS CORRESPONDEN A CAMBIOS EN EL OBJETIVO, HORIZONTE, POLITICA, REGIMEN DE INVERSION, RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN, POSIBLES ADQUIRENTES ESTRUCTURA ACCIONARIA Y DE CAPITAL SOCIAL.

#### 7. **DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO**

#### 8. **INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### 9. **INFORMACIÓN ADICIONAL**

#### 10. **PERSONAS RESPONSABLES**

"El que suscribe como director general de la sociedad operadora que administra al Fondo de inversión, manifiesto bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de mis funciones he preparado y revisado el presente prospecto de información al público inversionista, el cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Fondo de inversión, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de que información relevante haya sido omitida, sea falsa o induzca al error en la elaboración del presente prospecto de información al público inversionista."

Consultar Prospecto Genérico para los conceptos a que se refieren los numerales 4 a 9.

Julio Andrés Maza Casas  
Director General

GBM Administradora de Activos, S.A. de C.V.  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

## 11. ANEXO.- CARTERA DE INVERSIÓN

A continuación se presenta la cartera del fondo al 28 de abril de 2023. La cartera puede ser consultada en la siguiente dirección: [http://www.gbmfondos.com.mx/Home/pdf/soluciones/fisicas/CarteraMensual/Cartera\\_Mensual\\_GBMF3.pdf](http://www.gbmfondos.com.mx/Home/pdf/soluciones/fisicas/CarteraMensual/Cartera_Mensual_GBMF3.pdf) La evolución histórica del fondo ha sido mayormente en corporativos de tasa flotante y de plazo menor a 3 años.

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Valor razonable	%
<b>VALORES EN DIRECTO</b>					
<b>APORTACIONES INICIALES DE MARGEN EN DERIVADOS</b>					
AIM	GBM	0777641		1,844,457.00	0.03
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL BONDES D</b>					
LD	BONDESD	240229	mxAAA	306,157,232.00	5.31
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL CON TASA DE INTER?S FIJA</b>					
M	BONOS	240905	mxAAA	87,697,086.00	1.52
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL EN UDIS SEGREGABLES</b>					
S	UDIBONO	231116	mxAAA	521,377,275.00	9.04
<b>BONOS DE PROTECCI?N AL AHORRO CON PAGO TRIMESTRAL DE INTER?S Y TASA DE INTER?S DE REFERENCIA ADICION</b>					
IQ	BPAG91	240502	mxAAA	102,612,428.00	1.78
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES BANCARIOS</b>					
94	BINBUR	14-7	mxAAA	34,982,195.00	0.61
94	BINBUR	18	mxAAA	70,257,746.00	1.22
94	BLADDEX	20	mxAAA	40,500,189.00	0.70
94	BLADDEX	21	mxAAA	28,232,370.00	0.49
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES DE BANCA DE DESARROLLO</b>					
CD	NAFF	16V	mxAAA	138,795,031.00	2.41
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES DE CORTO PLAZO</b>					
93	TOYOTA	00323	mxA-1+	14,257,673.00	0.25
93	TOYOTA	01123	mxA-1+	30,185,895.00	0.52
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES DE EMPRESAS PRIVADAS</b>					
91	ARA	21X	AA-(mex)	55,433,671.00	0.96
91	BWMX	21X	AA(mex)	24,179,492.00	0.42
91	CETELEM	21	mxAAA	138,878,046.00	2.41
91	CETELEM	21-3	mxAAA	70,550,204.00	1.22
91	CETELEM	22-3	mxAAA	29,610,411.00	0.51
91	DESCB	22	AA+(mex)	30,413,124.00	0.53
91	DHIC	22B	AA+(mex)	102,594,802.00	1.78
91	FERROMX	21-2	mxAAA	74,597,418.00	1.29
91	GAP	19	mxAAA	140,812,057.00	2.44
91	GBM	22	HR AA+	80,322,514.00	1.39
91	GMXT	19-2	mxAAA	52,377,007.00	0.91
91	HERDEZ	20-2	mxAA	45,457,894.00	0.79
91	NAVISTS	22	mxAA+	40,217,500.00	0.70
91	NM	21	mxAA+	20,058,507.00	0.35
91	ORBIA	22L	AAA(mex)	119,194,632.00	2.07
91	SIPYTCB	13	HR C	4,690,569.00	0.08
91	SORIANA	20	AA+(mex)	69,977,540.00	1.21
91	STORAGE	21-2V	AA-(mex)	21,170,969.00	0.37
91	TIPMXCB	20-2	AAA(mex)	27,230,798.00	0.47
91	VWLEASE	21	mxAAA	80,261,507.00	1.39
91	VWLEASE	21-2	mxAAA	20,150,852.00	0.35
91	VWLEASE	22-2	mxAAA	55,635,340.00	0.96
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES DE INDEMNIZACI?N CARRETERA SEGREGABLES UDIZADOS</b>					
2U	CBIC008	231207	mxAAA	104,805,646.00	1.82
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES EMITIDOS POR ENTIDADES O INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL</b>					

95	FEFA	19-3	mxAAA	60,376,762.00	1.05
95	TFOVICB	13-3U	mxAAA	13,252,371.00	0.23
95	TFOVIS	14-2U	mxAAA	12,080,436.00	0.21
95	TFOVIS	14-3U	mxAAA	44,819,360.00	0.78
95	TFOVIS	14U	AAA.mx	18,596,454.00	0.32
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES EMITIDOS POR ESTADOS Y MUNICIPIOS</b>					
90	PAMMCB	14U	mxAAA	41,991,496.00	0.73
<b>CERTIFICADOS BURS?TILES RESPALDADOS POR HIPOTECAS (BORHIS)</b>					
97	BRHCCB	08U	BB-.mx	3.00	0.00
<b>CERTIFICADOS DE DEP?SITO</b>					
F	BANSAN	22027	ML A-1.mx	80,126,594.00	1.39
<b>CERTIFICADOS DE LA TESORERIA DE LA FEDERACI?N CON IMPUESTO</b>					
BI	CETES	230601	mxAAA	332,519.00	0.01
BI	CETES	230601	mxAAA	400,866,110.00	6.95
BI	CETES	230727	mxAAA	360,063,687.00	6.24
BI	CETES	230824	mxAAA	241,167,150.00	4.18
BI	CETES	241003	mxAAA	34,288,856.00	0.59
<b>CHEQUERAS BANCARIAS EN D?LARES</b>					
CHD	JPMOR	3128888		28,117,950.00	0.49
<b>EUROBONOS DE EMPRESAS PRIVADAS</b>					
D2	BAC446	230825	A-	21,315,154.00	0.37
D2	BAC589	230803	A-	26,785,507.00	0.46
D2	BACR402	230718	A	40,072,148.00	0.69
D2	BACR842	230901	A	60,343,952.00	1.05
D2	CONM151	351215	mxAAA	1,379,592.00	0.02
D2	GS328	250326	BBB+	30,061,221.00	0.52
D2	GS861	240905	BBB+	20,081,179.00	0.35
<b>EUROBONOS DE EMPRESAS PRIVADAS (TIPO DE CAMBIO CIERRE)</b>					
D2SP	GRUMD74	241201	BBB	25,423,971.00	0.44
<b>PAGAR? CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO</b>					
I	BMORGAN	23204	mxA-1+	199,000,200.00	3.45
I	BMORGAN	23244	mxA-1+	216,913,620.00	3.76
<b>T?TULOS DE DEUDA DE ORGANISMOS FINANCIEROS MULTILATERALES</b>					
JI	CABEI	1-22S	mxAAA	140,670,977.00	2.44
<b>TITULOS DE DEUDA EMISORAS EXTRANJERAS SIC</b>					
D8	CIT0623	FLOAT	BBB+	123,732,065.00	2.15
D8	MSF0925	FLOAT	A-	135,880,525.00	2.36
<b>FUTURO</b>					
<b>FUTUROS DE CHICAGO (TIPO DE CAMBIO CIERRE)</b>					
FCSP	PE	M3		30,575.00	0.00
FCSP	PE	M3		30,575.00	0.00
FCSP	PE	M3		30,575.00	0.00
FCSP	PE	M3		21,403.00	0.00
FCSP	PE	M3		15,288.00	0.00
FCSP	PE	M3		30,575.00	0.00
<b>FUTUROS SOBRE TASAS Y SOBRE BONOS (MEXDER)</b>					
FB	DC24	JN23		-10,500.00	0.00
FB	DC24	JN23		-21,000.00	0.00
<b>VALORES EN REPORTE</b>					
<b>BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL BONDES F</b>					
LF	BONDES F	290322	mxAAA	605,892,461.00	10.51
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>				<b>5,769,279,888.00</b>	<b>100.00</b>