



**Datos del Fondo**

**Clave pizarra:**  
VALMX26

**ISIN:**  
MX52VA2U0002 (serie "B1")

**Clasificación CNBV:**  
Sociedad de inversión especializada en acciones de los mercados accionarios de los

**Activos netos:**  
\$1,774.3 millones de Pesos

**Posición por Mercado**

Deuda en Pesos	4.1%
Deuda en UDIs	-
Deuda en Dólares	1.7%
Capitales México	1.5%
Capitales Globales	92.6%

**Portafolio de Referencia:**  
100.0% Dow Jones Industrials

**Datos estadísticos\*:**

Volatilidad (1):	3.0275%
Error de rastreo (1):	0.6001%
Beta (2):	0.9519
Alfa (3):	0.0319

Para los rendimientos del mes y del trimestre ver notas "importantes sobre rendimientos" (a) y (b), para los rendimientos del año e histórico ver las notas (b) y (c).  
(\* ) Rendimiento para cálculos mensuales a partir del 29 dic 2006.

VaR (4):	1.4662%
Límite de VaR (4):	14.0000%

El horizonte del VaR es de 1 día

**Resumen Rendimientos:**

Dic	<b>1.13%</b>	3.14%
4T-15	<b>6.79%</b>	10.69%
2015	<b>6.40%</b>	12.43%
Histórico (*)	<b>7.04%</b>	6.77%

**Comisiones anuales:**

<b>Total:</b>	<b>2.10%</b>
Administración:	0.35%
Distribución:	1.75%

**Plazo de liquidación:**  
72 Horas

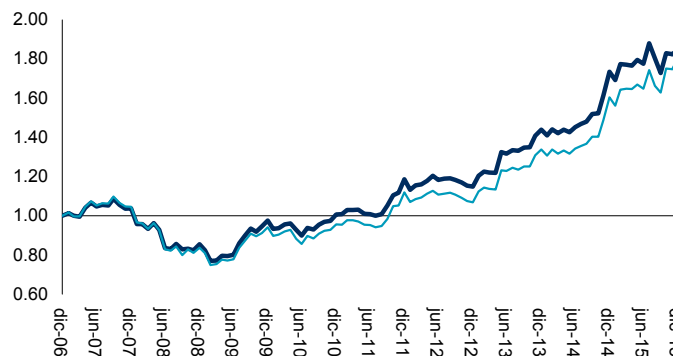
- Posibles adquirientes (sub series):**
- Personas Físicas,
  - Personas morales,
  - No contribuyentes,
  - Cajas/fondos de ahorro.

**Descripción del Fondo**

El fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión cuya estrategia busque capitalizar movimientos del mercado accionario de los Estados Unidos de Norteamérica (Dow Jones, S&P 500 y al NASDAQ).

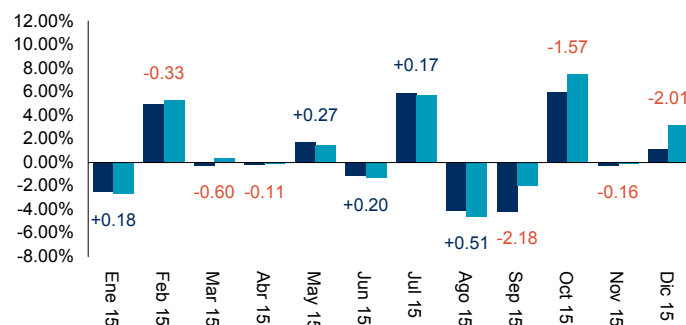
**Desempeño**

**Indices Acumulados del Fondo y del Portafolio de Referencia**



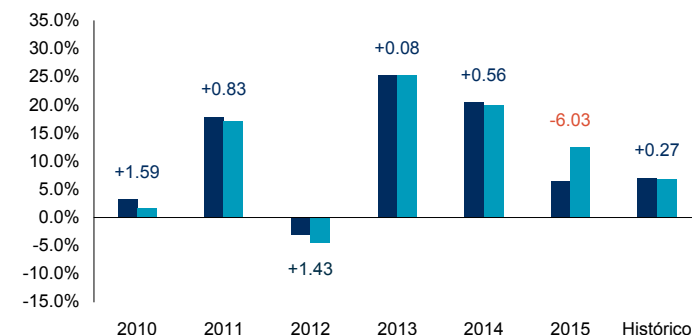
**Rendimientos mensuales Fondo y Portafolio de Referencia**

Los rótulos representan el spread contra el Portafolio de Referencia [ver notas (a) y (b)]



**Rendimientos anuales e histórico; Fondo y Portafolio de Referencia**

Los rótulos representan el spread contra el Portafolio de Referencia [ver notas (b) y (c)]



**Notas importantes sobre los rendimientos:**

- (a) Los rendimientos son tasas efectivas en el periodo.
- (b) Los rendimientos del fondo corresponden a la serie B1 y los rendimientos del portafolio de referencia están ajustados por todas las comisiones aplicables y, en su caso, por la retención de ISR.
- (c) Los rendimientos del fondo y del portafolio de referencia son tasas anualizadas equivalentes de 365 días.

\* Rendimiento a partir del 29 dic 2006.

MTD = Acumulado en el mes en curso (Month To Date); QTD = Acumulado en el trimestre en curso (Quarter To Date); YTD = Acumulado en el año en curso (Year To Date).

**Rendimientos (en Pesos)**

Periodo	Fondo	Referencia	Diferencia
<b>Mensuales</b> - ver notas (a) y (b)			
Ene-15	(2.46%)	(2.64%)	+0.18%
Feb	4.90%	5.24%	-0.33%
Mar	(0.27%)	0.33%	-0.60%
Abr	(0.24%)	(0.12%)	-0.11%
May	1.70%	1.43%	+0.27%
Jun	(1.13%)	(1.33%)	+0.20%
Jul	5.90%	5.73%	+0.17%
Ago	(4.08%)	(4.59%)	+0.51%
Sep	(4.18%)	(2.00%)	-2.18%
Oct	5.90%	7.47%	-1.57%
Nov	(0.29%)	(0.13%)	-0.16%
Dic	1.13%	3.14%	-2.01%

**Trimestrales** - ver notas (a) y (b)

1T-15	2.05%	2.79%	-0.74%
2T-15	0.31%	(0.04%)	+0.36%
3T-15	(2.67%)	(1.15%)	-1.52%
4T-15	6.79%	10.69%	-3.91%

**Anuales** - ver notas (b) y (c)

2010	3.20%	1.61%	+1.59%
2011	17.90%	17.07%	+0.83%
2012	(3.06%)	(4.50%)	+1.43%
2013	25.30%	25.22%	+0.08%
2014	20.49%	19.93%	+0.56%
2015	6.40%	12.43%	-6.03%

**Otros Periodos** - ver notas (b) y (c)

3 meses	29.76%	49.65%	-19.89%
6 meses	7.96%	19.56%	-11.60%
12 meses	6.40%	12.43%	-6.03%
2 años	13.22%	16.12%	-2.89%
3 años	17.11%	19.08%	-1.96%
5 años	12.90%	13.53%	-0.63%
7 años	11.61%	11.60%	+0.02%
10 años			
Histórico (*)	7.04%	6.77%	+0.27%

Nota importante: para los riesgos del fondo, favor de referirse al prospecto del mismo.



OPERADORA VALMEX  
DE FONDOS DE INVERSIÓN  
Fondos de Inversión Valmex . . .  
siempre en la dirección correcta

VALMX26

31-dic-2015

## Datos del Fondo...

**Operador:**  
Operadora Valmex de Sociedades  
de Inversión S.A. de C.V.

**Custodio:**  
Valores Mexicanos  
Casa de Bolsa S.A. de C.V.

**Proveedor de precios:**  
Proveedor Integral de  
Precios S.A. de C.V.

**Valuación y contabilidad:**  
Covaf S.A. de C.V.

**Calificadora:**  
n/a

**Contactos**  
**Oficina Matriz**  
Legaría 549 Torre 2 Piso 7  
Colonia 10 de abril  
Delegación Miguel Hidalgo  
11250 México, D.F.  
Teléfono (55) 5279-1200

**Oficina Monterrey**  
Calz. del Valle 255 Ote, Desp. 134  
Colonia del Valle  
66220 San Pedro Garza García, N.L.  
Teléfono (81) 8218 5890

**Oficina Tijuana**  
Blvd. Rodolfo S. Taboada 10488  
8° piso  
Zona Urbana Rio Tijuana, B.C.,  
22010 Tijuana, B.C.N.  
Teléfono (664) 615 8011

**Sitio Web:**  
[www.valmex.com.mx](http://www.valmex.com.mx)

**Distribuidores:**  
• Crédit Suisse  
• Más Fondos  
• Mifel  
• Monex  
• Profuturo-GNP  
• Valmex

## Estructura

Descripción	VALMX26			Portafolio de Referencia: 100.0% DJIA		
	Estructura	Tasa (5)	Plazo (6)	Estructura	Tasa (5)	Plazo (6)
<b>Por Mercado</b>	100.0%			100.0%		
Deuda en Pesos	4.1%	3.27	4 d	-	-	-
Deuda en Dólares	1.7%	-	4 d	-	-	-
Capitales México	1.5%	-	-	-	-	-
Capitales Globales	92.6%	-	-	100.0%	-	-
<b>Por Clase de Activo</b>	100.0%			100.0%		
Liquidez	4.1%	3.27	4 d	-	-	-
Chequera Dólares	1.7%	-	4 d	-	-	-
México: Cons. frecuente	0.0%	-	-	-	-	-
México: Financiero	1.1%	-	-	-	-	-
México: Telecom.	0.4%	-	-	-	-	-
Global: Energía	8.6%	-	-	-	-	-
Global: Materiales	6.5%	-	-	-	-	-
Global: Industrial	6.2%	-	-	-	-	-
Global: Cons. frecuente	6.6%	-	-	-	-	-
Global: Cons. no básico	7.4%	-	-	-	-	-
Global: Salud	8.4%	-	-	-	-	-
Global: Financiero	18.2%	-	-	-	-	-
Global: Tecnología info.	4.1%	-	-	-	-	-
Global: Telecom.	2.8%	-	-	-	-	-
Global: Serv. públicos	2.8%	-	-	-	-	-
Índice Dow Jones	-	-	-	100.0%	-	-
ETFs Global	1.6%	-	-	-	-	-
ETFs Norte América	7.8%	-	-	-	-	-
ETFs Sectorial EUA	4.3%	-	-	-	-	-
ETFs Europa	7.2%	-	-	-	-	-
<b>Principales Tenencias</b>	32.9%					
HIS N	6.9%	-	-	-	-	-
IVV *	5.4%	-	-	-	-	-
IEV *	4.3%	-	-	-	-	-
Liquidez	4.1%	3.27	4 d	-	-	-
XLE *	3.7%	-	-	-	-	-
GRFP N	2.1%	-	-	-	-	-
Chequera	1.7%	-	4 d	-	-	-
ACX N	1.7%	-	-	-	-	-
GAMC N	1.6%	-	-	-	-	-
PFE *	1.6%	-	-	-	-	-



**Estructura Actual**

Estructura actual por mercado

Deuda en Pesos	4.1%
Deuda en UDIs	-
Deuda en Dólares	1.7%
Capitales México	1.5%
Capitales Globales	92.6%

Estructura actual por clase activo

Liquidez	4.1%
Chequera Dólares	1.7%
Consumo Frecuente	0.0%
Financiero	1.1%
Telecom.	0.4%
Global: Energía	8.6%
Global: Materiales	6.5%
Global: Industrial	6.2%
Global: C. Frecuente	6.6%
Global: C. no Básico	7.4%
Global: Salud	8.4%
Global: Financiero	18.2%
Global: Tec. Info.	4.1%
Global: Telecom.	2.8%
Global: S. Públicos	2.8%
Globales	1.6%
Norte- América	7.8%
Sectorial EUA	4.3%
Europa	7.2%

Tasa Promedio Ponderada

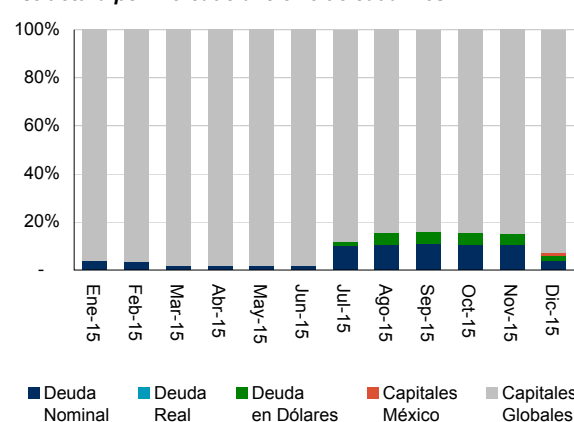
Deuda en Pesos	3.27
Deuda en UDIs	-
Deuda en Dólares	-

Duración Promedio Ponderada

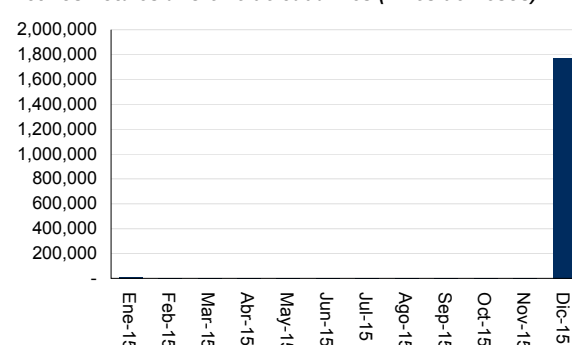
Deuda en Pesos	4 d.
Deuda en UDIs	-
Deuda en Dólares	-

**Estrategia últimos 12 meses**

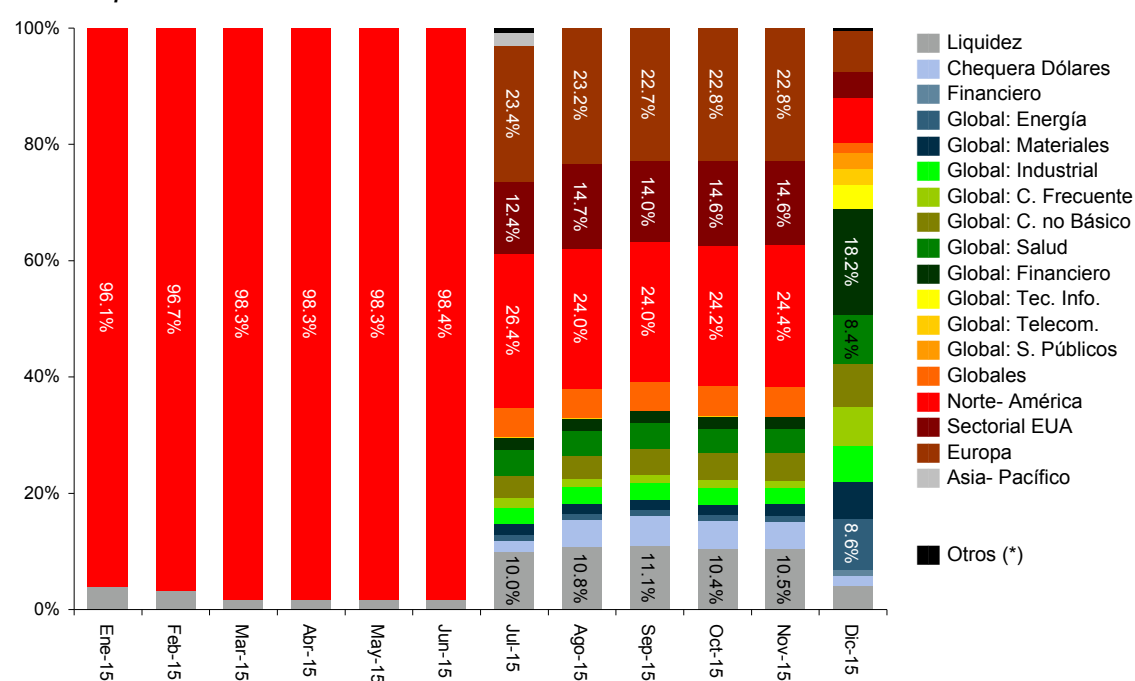
**Estructura por mercado al cierre de cada mes**



**Activos Totales al Cierre de cada mes (miles de Pesos)**



**Estructura por clase de activo al cierre de cada mes**



**Notas y Declaración de Responsabilidad**

**Notas:** Todos los rendimientos son netos de comisiones. Para las notas (1), (2) y (3) las medidas estadísticas que miden el desempeño del fondo con respecto al benchmark o al portafolio de referencia (ajustados por comisiones y retenciones por ISR cuanto sea el caso); son medidas que se calculan sobre los rendimientos efectivos al cierre de cada mes de los últimos 36 meses (o con la historia disponible en caso de que esta sea menor a 36 meses). (1) La volatilidad mide la dispersión de los rendimientos del fondo (desviación estándar), mientras que el Error de rastreo (o *tracking error* en inglés) mide la dispersión del rendimiento del fondo relativo al benchmark, es la desviación estándar del exceso (faltante) de rendimiento del fondo contra el benchmark o portafolio de referencia. (2) La beta ( $\beta$ ) mide la relación y sensibilidad de los retornos del fondo con respecto a los del benchmark, entre más cercana a 1 sea la  $\beta$  mayor será la similitud del fondo con el benchmark; si la  $\beta$  es menor (mayor) a 1 entonces el fondo es menos (más) sensible que el benchmark ante cambios en los factores de riesgo que afectan el valor de ambos. (3) El alfa ( $\alpha$ ) es una medida del retorno del fondo ajustado por riesgo, es el retorno activo del fondo relativo al benchmark. (4) El VaR (Valor en Riesgo) mide la pérdida esperada, en un plazo de 1 día, del portafolio con un 97.5% de confianza. Esta medida de riesgo se calcula con un modelo histórico: Se calculan las pérdidas y ganancias de cada uno de los instrumentos en posición para las últimas 280 fechas hábiles (poco menos de un año), de las cuales se extrae el 6° "peor" escenario ( $280 \times 2.5\% = 7$ ). (5) Tasa actual de mercado y plazo a revisión de tasa promedio ponderado, solo aplica a la porción del portafolio que está invertida en los mercados de deuda. (6) Plazo promedio ponderado a revisión de tasa, solo aplica a la porción del portafolio que está invertida en los mercados de deuda.

**Declaración de responsabilidad:** La información aquí contenida es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, y no debe ser interpretada como una oferta, sugerencia o invitación para comprar, vender o realizar otro tipo de operaciones con valor alguno. Los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en un futuro tengan el mismo comportamiento. Para obtener mayor información del fondo, puede consultar el prospecto de información al público inversionista en [www.valmex.com.mx](http://www.valmex.com.mx). Es importante consultar con su asesor cual es su perfil de inversión. Este documento no puede ser reproducido total o parcialmente sin la autorización de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. **Fuentes de información:** Precios y Benchmarks Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP); Valuación y Contabilidad: COVAF, S.A. de C.V. Aún y cuando la información fue obtenida de fuentes que se consideran confiables, en ningún caso Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V., se hace responsable por fallas o inexactitudes de la información presentada.