

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real Pesos

Cierre de enero 2025

Descripción del fondo

Invierte en valores gubernamentales denominados en pesos y de tasas nominal fija (Bonos M) con plazos de vencimiento entre 3 y 10 años.

Vehículo que permite incorporar en un portafolio de inversión posiciones en tasas nominales de mediano y largo plazo, con la perspectiva que se tiene hacia estos instrumentos.

Gráfica de desempeño relativo vs Benchmark (MXN)



Cierre de enero 2025

Métricas de riesgo - cierre de enero 2025

	VXGUBLP	Benchmark
Índice de Sharpe 3 años	-0.83	-0.74
+Tracking error 3 años	1.45%	N/A
Duración modificada	4.8 años	4.6 años
Plazo promedio de cartera	6.4 años	3.2 años
Yield to maturity*	9.84%	9.80%

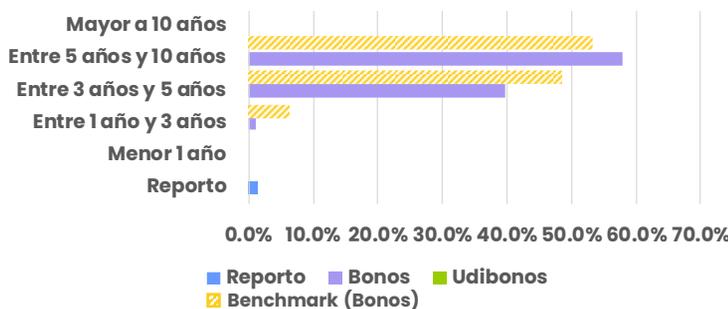
*Rendimiento al vencimiento: la tasa interna de rendimiento (TIR) de una inversión en un bono si el inversionista mantiene el bono hasta su vencimiento, con todos los pagos realizados según lo programado y reinvertidos a la misma tasa.
+Mide la diferencia del rendimiento entre el fondo de inversión y su índice de referencia.

Información estadística - 3 años (MXN) - cierre de enero 2025

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual	Estadística	%
2025	31.37%												31.37%	Mejor Mes (Nov'23)	42.6%
2024	-1.31%	10.20%	4.91%	-23.69%	15.42%	7.60%	14.30%	14.77%	34.97%	-27.81%	15.76%	-10.63%	4.09%	Peor Mes (Feb'23)	-29.9%
2023	13.42%	-29.92%	39.48%	7.59%	5.69%	15.19%	-3.18%	-2.41%	-14.79%	9.04%	42.57%	13.49%	8.58%	Rend prom mes	5.8%
2022	-0.31%	-2.46%	-14.53%	-16.38%	17.91%	-11.96%	30.45%	-8.44%	-14.64%	12.49%	22.32%	19.89%	2.79%	Rend mediana mes	7.6%
														% meses alza	59.5%
														Rend prom mens alza	18.1%
														Rend prom mens baja	-12.2%

*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo

Posición de la cartera por duración e instrumento



Cierre de enero 2025

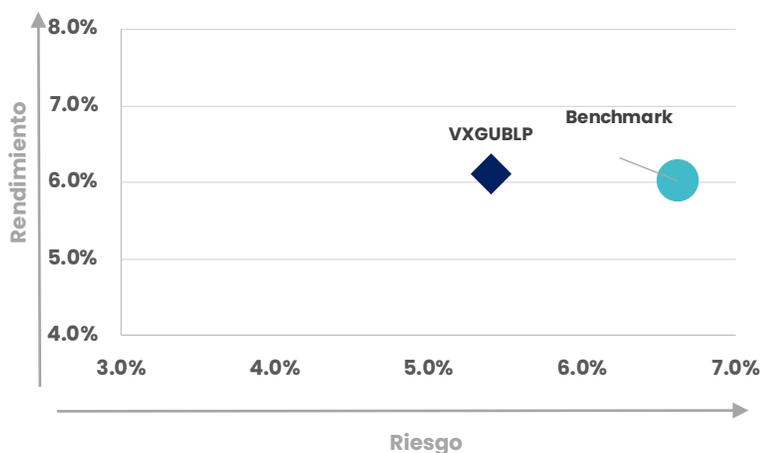
Rendimientos históricos (MXN)

	Acum año*	1 año	2 años*	3 años*
VXGUBLP A	31.37%	7.12%	7.29%	6.40%
BENCHMARK	31.61%	8.30%	8.08%	6.70%
Diferencia	-0.24%	-1.18%	-0.79%	-0.30%

Los rendimientos señalados con * son anualizados.

Cierre de enero 2025

Relación riesgo - rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de enero 2025

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real

Pesos

Cierre de enero 2025

Duración del fondo - cierre de enero 2025



*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

Comentario de la estrategia

Durante enero, el portafolio se benefició del comportamiento positivo de los instrumentos locales de deuda. Las tasas de interés arrancaron el mes con volatilidad, presionadas por la posible implementación de aranceles a algunas importaciones mexicanas y canadienses por parte de Estados Unidos; sin embargo, el ambiente de mercados mejoró una vez que el Presidente de aquel país, Donald Trump, mencionara que su entrada en vigor se pospondría hacia inicios de febrero, lo que permitirá a los gobiernos de México y Canadá poder negociar con Estados Unidos para evitarlos. En adición, las menores presiones inflacionarias que se registraron a nivel local en la primera quincena de enero propiciaron que los analistas revisaran sus estimados sobre la magnitud de los movimientos a la tasa de referencia del Banco de México en los próximos meses.

Respecto a la estrategia, si bien el índice de referencia del fondo ajustó su composición hacia finales de 2024, el portafolio mantuvo una duración superior a la de su base, lo que resultó favorable ante las bajas de más de 0.30% en promedio que presentaron las tasas nominales, a la vez que se ajustó la duración del portafolio para llevarla ligeramente por encima de la del índice de referencia y en línea con una visión más positiva sobre la trayectoria la inflación; sin embargo, estaremos atentos a la evolución de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y México, así como a la evolución de la actividad económica local.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Fuente: Operadora Valmex de Fondos de Inversión, Banxico, INEGI y Morningstar.

La información contenida en este documento puede modificarse con los cambios en las condiciones económicas, políticas, sociales y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta. Si bien ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas, Operadora Valmex, S.A. de C.V. (Operadora Valmex) no hace declaración ni validación alguna respecto de su precisión o integridad. Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que Operadora Valmex no se compromete a comunicar los cambios ni a mantener actualizado el contenido de este documento. Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento. El presente documento no constituye una recomendación personalizada. Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el Prospecto de Información del Fondo que se trate. Operadora Valmex no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido. Fecha de publicación: 18 de febrero de 2025.

Cómo identificar el fondo

Ticker VXGUBLP A

Activos netos del fondo

\$903 mdp

Pérdida máxima a 1 día:

\$7.12

Pérdida máxima promedio en el mes de enero por cada \$1,000 invertidos en un 1 día.

Calificación crediticia

HR AAA/4LP

Operación del fondo

Operación: Diaria, con liquidez 48 hrs.

Horario operación * De 08:00 am a 13:30 pm.

*Los horarios atienden al calendario de México.

Benchmark

50% PIPG-Fix5A + 50% PiPG-Fix10A

Clasificación

Largo Plazo Gubernamental

Administración

Operadora Valmex de Fondos 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.

Posibles adquirentes

Personas Físicas
Personas No Contribuyentes
Personas Morales Contribuyentes
Cajas y Fondos de Ahorro

Cierre de enero 2025