

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BF0 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.17 %	11.91 %	17.45 %	12.79 %	7.33 %	5.50 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BF0

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BF1 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
18.82 %	10.55 %	16.03 %	11.44 %	6.06 %	4.24 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BF1

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BF2 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
18.54 %	10.28 %	15.75 %	11.16 %	5.81 %	3.95 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BF2

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BFE - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.45 %	11.18 %	16.70 %	12.07 %	6.40 %	4.40 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BFE

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BFF - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.69 %	12.42 %	17.98 %	13.30 %	7.78 %	6.12 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BFF

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BFI - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.29 %	11.02 %	16.52 %	11.90 %	6.48 %	N/D

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BFI

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BFP - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.79 %	12.52 %	18.10 %	13.42 %	7.69 %	6.06 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BFP

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BM1 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.20 %	11.92 %	17.46 %	12.81 %	7.35 %	N/D

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BM1

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BM2 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.62 %	11.29 %	16.78 %	12.15 %	6.75 %	4.72 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BM2

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE0 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
21.25 %	12.98 %	18.57 %	13.87 %	8.12 %	6.33 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE0

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE1 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.93 %	12.67 %	18.24 %	13.55 %	7.81 %	6.12 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE1

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE2 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.61 %	12.33 %	17.90 %	13.23 %	7.50 %	5.72 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE2

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta FIJA	Junio	Mayo	Variación
	100.01%	100.00%	0.01 ▲

Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta VARIABLE	Junio	Mayo	Variación
	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼

País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación
DERIVADOS			
Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS			
Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE3 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
20.28 %	12.01 %	17.57 %	12.91 %	7.19 %	5.42 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE3

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE4 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.96 %	11.69 %	17.23 %	12.59 %	6.89 %	5.12 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE4

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie BOE5 - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.32 %	11.06 %	16.57 %	11.95 %	6.28 %	4.60 %

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie BOE5

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %

Reporte Mensual

Deuda Tasa Real Largo Plazo

Junio 2025

El Fondo tiene como objetivo otorgar un rendimiento en el largo plazo que incorpore los movimientos del Índice Nacional de Precios al Consumidor (Inflación) para ello invertirá en valores de tasa real y/o denominados en UDIS y/o deuda emitida por Instituciones Bancarias.

- Clave de Pizarra** SURREAL
- Tipo de inversión** Largo Plazo Tasa Real
- Tipo de fondo** Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
- Horizonte sugerido** Mayor a 3 años
- Patrimonio del fondo** MXN 3,208,650,829
- Calificación Crediticia** AA6

- Tolerancia al riesgo** Medio Bajo
- Entidad calificadora** Moody's Local MX
- Disponibilidad** Compra y Venta Mismo día
- Liquidez** 48 horas
- Duración** 6.19 años
- Horario de operación** 08:00 hrs a 13:00 hrs

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

En junio Banxico recortó la tasa de referencia en 50 pb, conforme a las expectativas. Se establecieron condiciones por el rebote inflacionario para futuros recortes y se revisaron al alza las proyecciones de inflación. Persiste la expectativa de que sigan los recortes, cerrando el año en 7.50%. Derivado del reciente rebote inflacionario, la curva real continuó bajando 13pb promedio, mostrando mayor apetito por la zona corta y media.

¿Qué esperamos para el futuro?

La reducción potencial de la tasa a 7.50% hacia el cierre del año, basada en las proyecciones de debilidad económica por la incertidumbre comercial sigue respaldando la estrategia de sobreponderación en duración con preferencia por nominales vs reales (aunque pendientes de oportunidades tácticas entre ambas curvas) y esperando un empinamiento para aprovechar mejor la trayectoria de baja de tasas.

Rendimientos

Rendimientos Netos

Serie EMP - Calculadas en pesos al 30/06/2025

1 MES	3 MESES	ESTE AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS
19.29 %	11.02 %	16.52 %	11.90 %	6.48 %	N/D

*Rendimientos anualizados

Rentabilidad Acumulada de la Serie EMP

Del 28/06/2024 al 30/06/2025. Para una Inversión Inicial de \$100,000



Composición

Renta	Junio	Mayo	Variación
FIJA	100.01%	100.00%	0.01 ▲
Moneda	Junio	Mayo	Variación
UDI	79.21%	80.58%	-1.37 ▼
MXN	18.43%	17.03%	1.40 ▲
USD	2.36%	2.40%	-0.03 ▼

Renta	Junio	Mayo	Variación
VARIABLE	-0.01%	0.00%	-0.01 ▼
País	Junio	Mayo	Variación
México	96.39%	96.01%	0.39 ▲
Internacional	3.61%	3.99%	-0.39 ▼

Distribución por tipo de instrumento

	Junio	Mayo	Variación	
DERIVADOS	Derivados	-0.01 %	0.00 %	-0.01 ▼
BONOS	Guber - Tasa real	70.97 %	71.92 %	-0.94 ▼
	Guber - Tasa fija	10.62 %	11.46 %	-0.84 ▼
	Privado - Tasa real	10.60 %	11.06 %	-0.45 ▼
	Guber - Descuento	2.49 %	2.52 %	-0.03 ▼
	Privado - Tasa fija	2.15 %	2.22 %	-0.06 ▼
	Otros	3.17 %	0.83 %	2.34 ▲

Principales Emisores

UDIBONO 311127	52.41 %
UDIBONO 401115	5.90 %
UDIBONO 340824	5.84 %
UDIBONO 351122	3.68 %
BONOS 330526	3.03 %
OTROS	29.13 %
TOTAL	100.00 %