

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real

Pesos

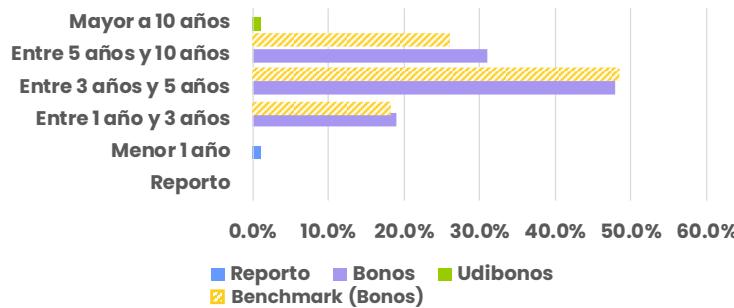
Cierre de diciembre 2025

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.

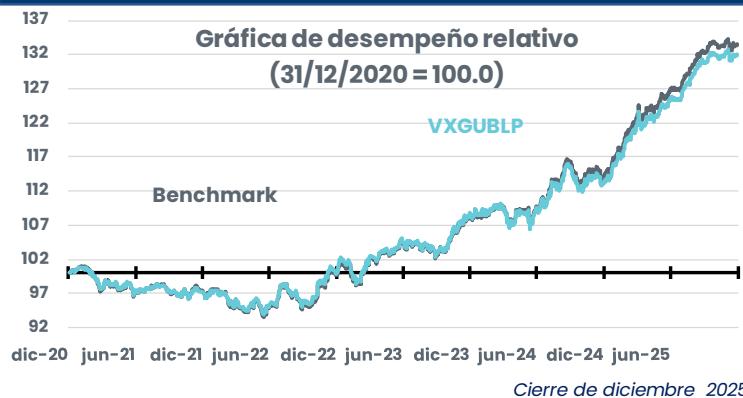
Vehículo que permite incorporar en un portafolio de inversión posiciones en tasas nominales de mediano y largo plazo, con la perspectiva que se tiene hacia estos instrumentos.

Posición de la cartera por duración e instrumento



Cierre de diciembre 2025

Gráfica de desempeño relativo vs Benchmark (MXN)



Rendimientos históricos (MXN)

	Acum año*	1 año	2 años*	3 años*
VXGUBLP A	16.56%	16.79%	10.70%	10.57%
BENCHMARK	16.91%	17.15%	11.55%	11.18%
Diferencia	-0.35%	-0.35%	-0.85%	-0.62%

Los rendimientos señalados con * son anualizados..

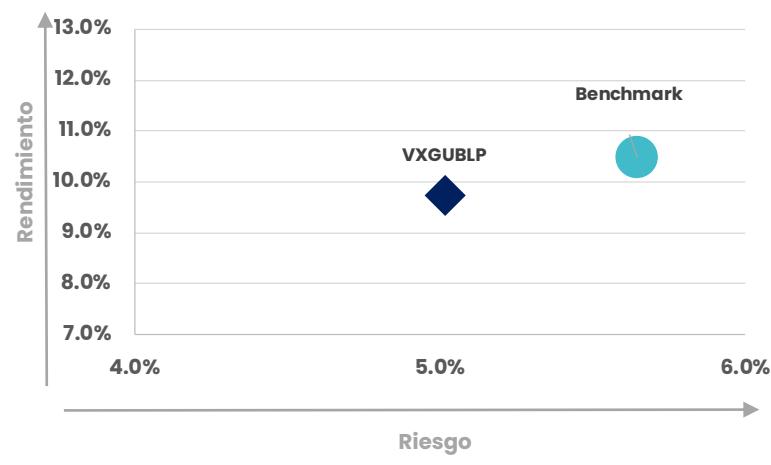
Métricas de riesgo – cierre de noviembre 2025

	VXGUBLP	Benchmark
Índice de Sharpe 3 años	0.20	0.28
+Tracking error 3 años	0.95%	N/A
Duración modificada	4.4 años	4.2 años
Plazo promedio de cartera	5.8 años	5.5 años
Yield to maturity*	8.49%	8.27%

*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.

Relación riesgo – rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de diciembre 2025

Información estadística – 3 años (MXN) – cierre de diciembre 2025

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual	Estadística	%
2025	31.37%	34.18%	23.26%	12.85%	8.19%	12.84%	6.82%	30.38%	17.13%	8.57%	5.38%	-2.86%	16.79%	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	5.7%
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	7.2%
2021	9.61%	-11.41%	-25.29%	8.17%	-0.89%	-10.33%	5.22%	6.67%	-11.54%	-8.27%	1.43%	5.00%	-2.74%	% meses alza	63.3%
														Rend prom mens alza	15.6%
														Rend prom mens baja	-11.5%

*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo

VXGUBLP A

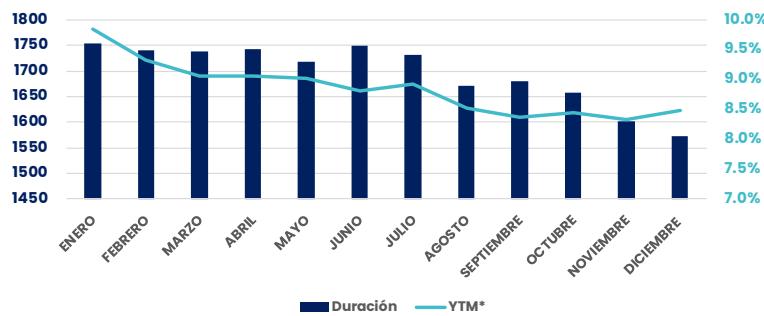
(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real

Pesos

Cierre de diciembre 2025

Duración del fondo - cierre de diciembre 2025



*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

Comentario de la estrategia

Durante diciembre, el fondo redujo marginalmente la duración respecto a su referencia tomando utilidad de la posición del Udíbono de largo plazo tras verse con una valuación menos atractiva.

De esta forma, el fondo se comportó de manera defensiva ante el regreso en tasas que hubo durante el mes tras las decisiones de política monetaria por parte de BANXICO y del FED, en las que ambos previeron mayor cautela hacia el 2026 para el ciclo de recortes. Hacia el siguiente año, tomarán más relevancia el monitoreo de valuaciones relativas, así como del avance de indicadores clave para las decisiones del FED y BANXICO, donde el mercado incorpora dos recortes de 25 puntos base.

Cómo identificar el fondo

Ticker VXGUBLP A

Activos netos del fondo

\$743 mdp

Pérdida máxima a 1 día:

\$4.24

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

Calificación crediticia

HR AAA/5LP

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 diciembre 2025

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

La información contenida en este documento o 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 a, 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 a su precisión o integridad. Es exigente 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 existen 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: 04 de diciembre de 2025.