



# VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

## Deuda Nominal y Real

### Pesos

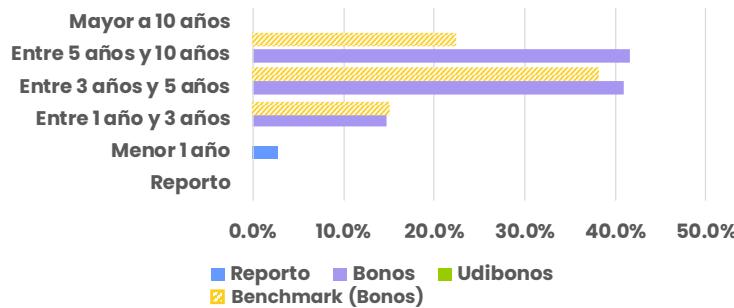
Cierre de noviembre 2025

### 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.

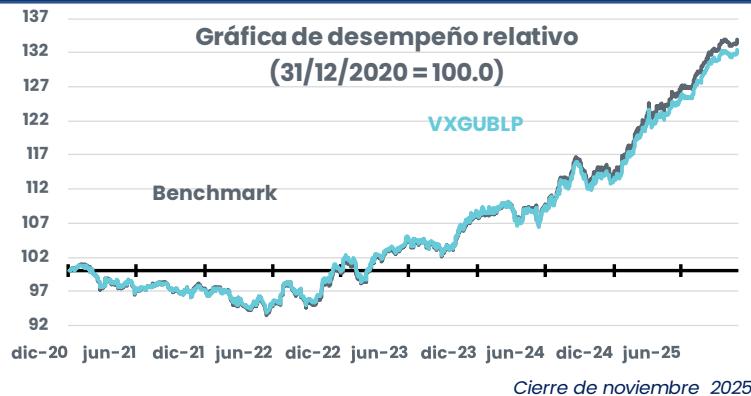
Vehículo que permite incorporar en un portafolio de inversión posiciones en tasas nominales de mediano y largo plazo, con la perspectiva que se tiene hacia estos instrumentos.

### Posición de la cartera por duración e instrumento



Cierre de noviembre 2025

### Gráfica de desempeño relativo vs Benchmark (MXN)



Cierre de noviembre 2025

### Métricas de riesgo – cierre de octubre 2025

	VXGUBLP	Benchmark
Índice de Sharpe 3 años	0.34	0.43
+Tracking error 3 años	1.02%	N/A
Duración modificada	4.5 años	4.3 años
Plazo promedio de cartera	5.9 años	5.6 años
Yield to maturity*	8.33%	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.

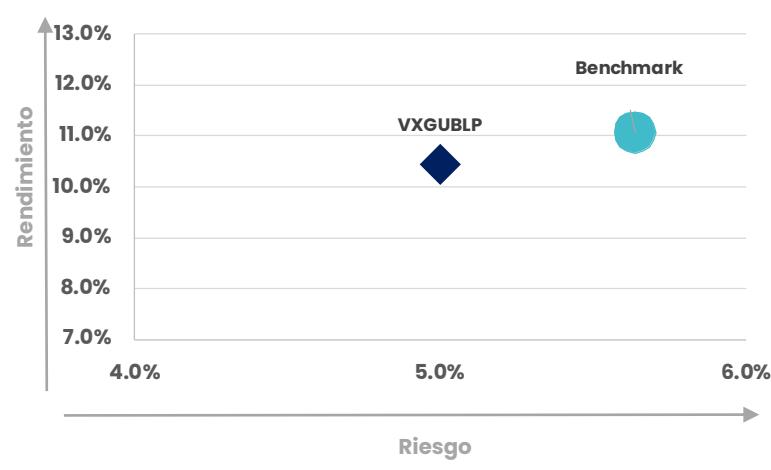
### Rendimientos históricos (MXN)

	Acum año*	1 año	2 años*	3 años*
VXGUBLP A	18.54%	16.23%	11.95%	11.34%
BENCHMARK	18.96%	16.77%	12.82%	12.08%
Diferencia	-0.42%	-0.53%	-0.86%	-0.74%

Los rendimientos señalados con \* son anualizados..

Cierre de noviembre 2025

### Relación riesgo – rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de noviembre 2025

### Información estadística – 3 años (MXN) – cierre de noviembre 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%		18.54%	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%
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	64.4%
														Rend prom mens alza	15.6%
														Rend prom mens baja	-11.9%

\*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo



# VXGUBLP A

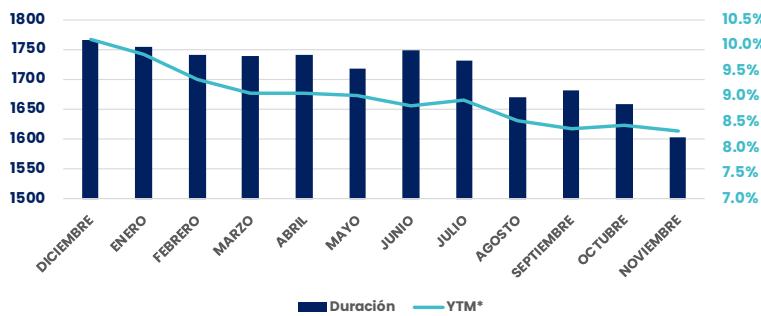
(Antes VALMX15)

## Deuda Nominal y Real

Pesos

Cierre de noviembre 2025

### Duración del fondo - cierre de noviembre 2025



\*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

### Comentario de la estrategia

Durante noviembre, el fondo mantuvo una duración superior a la del índice de referencia, en línea con la estrategia implementada en meses anteriores, sin embargo, incrementamos exposición a bonos con protección inflacionaria tomando la oportunidad al mantener una valuación atractiva, de igual forma, el posicionamiento largo duración se expresó con la adquisición de bonos de plazo superior al de los índices de referencia. Esta posición se benefició en un entorno de aplanamiento de la curva.

La tesis positiva en tasas de interés se mantiene acercándose a posibles recortes por parte del Banco Central Estadounidense, pero moderándose al acercarse al final del ciclo en el ámbito local.

### Cómo identificar el fondo

Ticker VXGUBLP A

### Activos netos del fondo

\$809 mdp

### Pérdida máxima a 1 día:

\$4.53

Pérdida máxima promedio en el mes de noviembre 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 noviembre 2025

### 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 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.