

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real Pesos

Cierre de septiembre 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 septiembre 2025

Métricas de riesgo - cierre de agosto 2025

	VXGUBLP	Benchmark
Índice de Sharpe 3 años	0.06	0.12
+Tracking error 3 años	1.14%	N/A
Duración modificada	4.6 años	4.4 años
Plazo promedio de cartera	6.0 años	5.6 años
Yield to maturity*	8.38%	8.27%

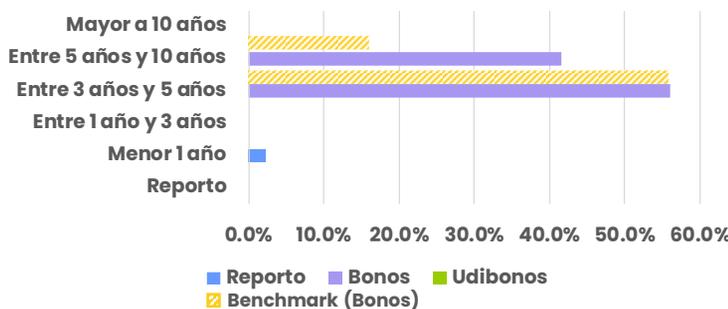
*Rendimiento al vencimiento: la tasa interna de rendimiento (TIR) de una inversión en un bono si el inversionista mantiene el bono hasta su vencimiento, con todos los pagos realizados según lo programado y reinvertidos a la misma tasa.
+Mide la diferencia del rendimiento entre el fondo de inversión y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

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

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Annual	Estadística	%
2025	31.37%	34.18%	23.26%	12.85%	8.19%	12.84%	6.82%	30.38%	17.13%				20.78%	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	63.2%
														Rend prom mens alza	16.1%
														Rend prom mens baja	-11.9%

*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo

Posición de la cartera por duración e instrumento



Cierre de septiembre 2025

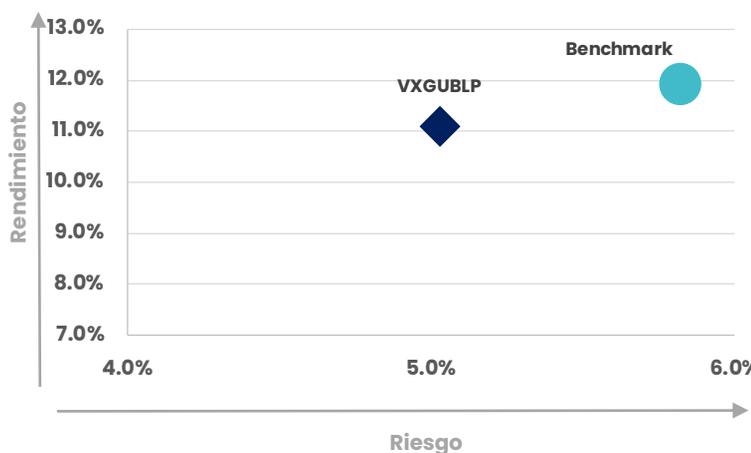
Rendimientos históricos (MXN)

	Acum año*	1 año	2 años*	3 años*
VXGUBLP A	20.78%	13.29%	13.26%	12.17%
BENCHMARK	21.13%	13.82%	14.04%	12.85%
Diferencia	-0.35%	-0.54%	-0.78%	-0.68%

Los rendimientos señalados con * son anualizados.

Cierre de septiembre 2025

Relación riesgo - rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de septiembre 2025

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real Pesos

Cierre de septiembre 2025

Duración del fondo - cierre de septiembre 2025



*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

Comentario de la estrategia

Durante septiembre, el fondo mantuvo una duración por encima del índice de referencia, replicando la estrategia implementada en meses anteriores. Esta postura resultó favorable en un entorno caracterizado por una volatilidad heterogénea en los mercados financieros. En particular, permitió capturar el beneficio de las correcciones observadas en la curva de rendimientos, especialmente en los segmentos de mediano y largo plazo, donde las tasas descendieron hasta 20 puntos base. Este movimiento contribuyó de forma relevante al rendimiento relativo del portafolio. La decisión se basó en una lectura táctica del entorno, con base en la expectativa de que el Banco de México continúe flexibilizando su política monetaria de forma gradual en futuras reuniones.

Desde este enfoque, el panorama macroeconómico actual —marcado por señales de moderación en la actividad económica y una inflación que mantiene su tendencia a la baja— refuerza la probabilidad de nuevos recortes en la tasa de referencia hacia el cierre del año. No obstante, reconociendo la alta sensibilidad de los mercados frente a nuevos datos y eventos clave, mantenemos una estrategia dinámica y adaptable, basada en un monitoreo constante del entorno económico y financiero. En este marco, reiteramos nuestra visión constructiva sobre los instrumentos de deuda de plazos intermedios y largos, donde seguimos identificando oportunidades con valor atractivo para fortalecer el portafolio.

Cómo identificar el fondo

Ticker VXGUBLP A

Activos netos del fondo

\$722 mdp

Pérdida máxima a 1 día:

\$5.26

Pérdida máxima promedio en el mes de septiembre 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 septiembre 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 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: 06 de octubre de 2025.