

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B9		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B9
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

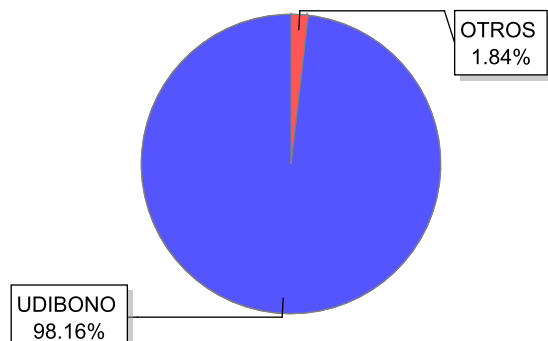
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B9		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B9		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B8		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B8
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

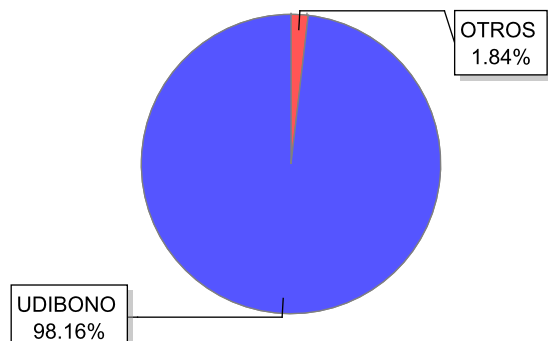
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B8		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B8		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B7		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B7
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

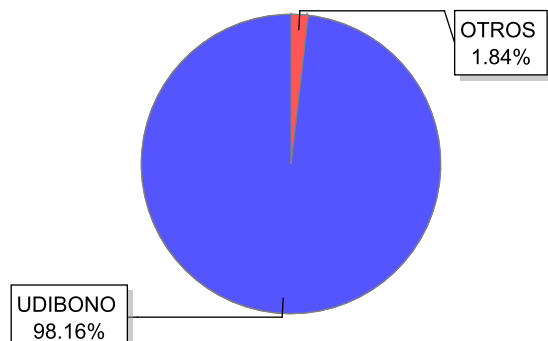
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B7		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B7		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios			Advertencias				
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 				
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B6		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B6
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

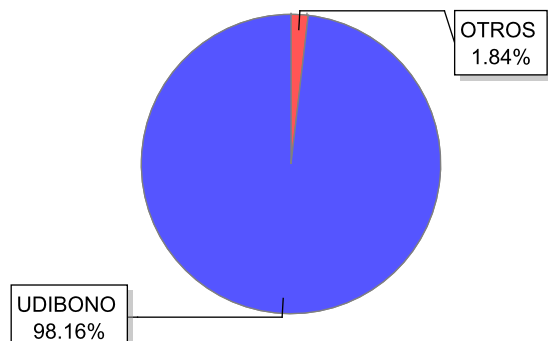
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones	
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>	
Concepto	Clase: B6		Clase más representativa: B40			
	%	\$	%	\$		
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable		
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable		
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable		
Total	Variable	Variable	Variable	Variable		
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor						
Pagadas por el Fondo de Inversión						
Concepto	Clase: B6		Clase más representativa: B40			
	%	\$	%	\$		
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50		
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A		
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50		
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A		
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A		
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A		
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A		
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70		
Total	0.90	9.00	2.47	24.70		
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos						
Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.						
Prestadores de servicios					Advertencias	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.				<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 	
Distribuidora(s)*						
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.					
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.					
Área de Contraloría						
Contacto	cat@valmex.com.mx					
Núm. telefónico	52-79-12-00					
Horario	08:00-15:00					
Página(s) Electrónica(s)						
Operadora	www.valmex.com.mx					
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx					

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B5		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B5
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

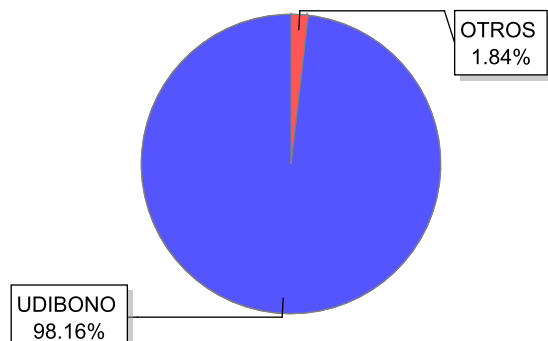
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones	
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>	
Concepto	Clase: B5		Clase más representativa: B40			
	%	\$	%	\$		
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable		
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable		
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable		
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable		
Total	Variable	Variable	Variable	Variable		
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor						
Pagadas por el Fondo de Inversión						
Concepto	Clase: B5		Clase más representativa: B40			
	%	\$	%	\$		
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50		
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A		
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50		
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A		
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A		
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A		
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A		
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70		
Total	0.90	9.00	2.47	24.70		
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos						
Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.						
Prestadores de servicios				Advertencias		
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.			<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 		
Distribuidora(s)*						
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.					
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.					
Área de Contraloría						
Contacto	cat@valmex.com.mx					
Núm. telefónico	52-79-12-00					
Horario	08:00-15:00					
Página(s) Electrónica(s)						
Operadora	www.valmex.com.mx					
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx					

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B40		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B40
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto	5.95	10.74				
Rendimiento Neto	4.01	8.80				
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
Riesgo de liquidez	ALTO
d) Índice de referencia	NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

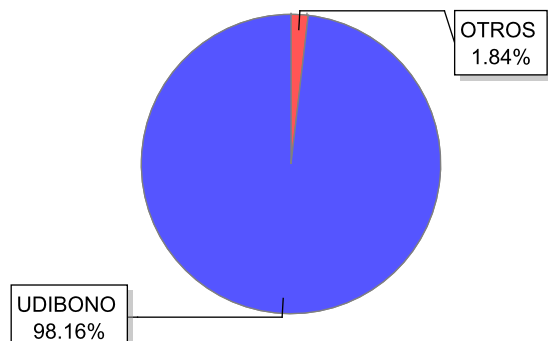
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B40		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B40		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	1.57	15.70	1.57	15.70			
Total	2.47	24.70	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios			Advertencias				
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 				
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B4		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B4
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

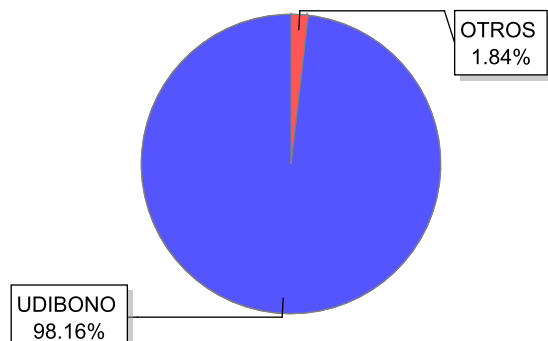
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B4		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B4		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B30		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B30
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

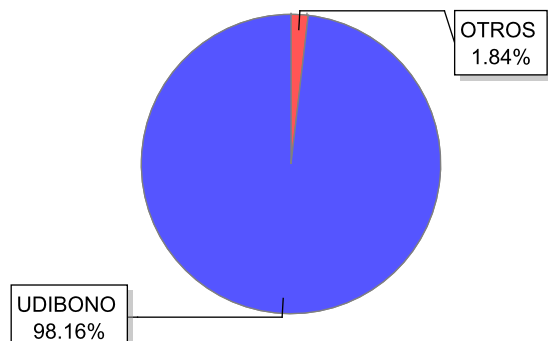
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B30		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B30		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B31		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B31
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

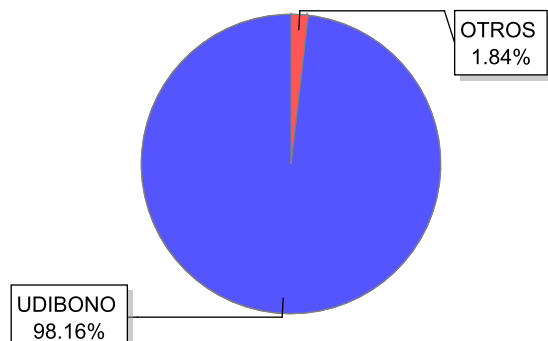
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B31		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B31		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.					
Distribuidora(s)*			- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.					
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.		- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.					
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.		- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.					
Área de Contraloría		- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.						
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B32		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B32
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

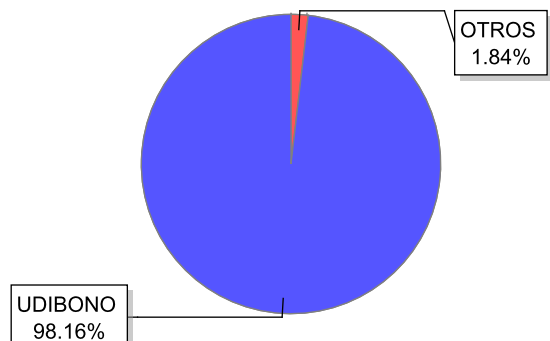
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B32		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B32		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B33		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B33
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

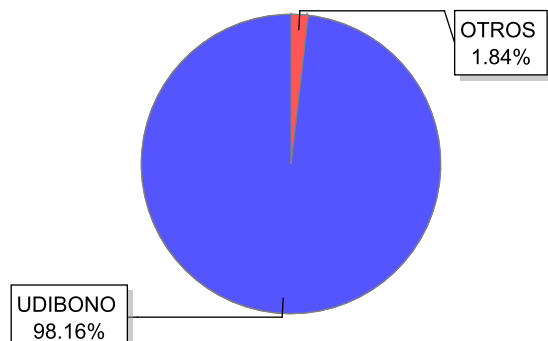
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B33		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B33		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios			Advertencias				
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 				
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B34		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B34
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

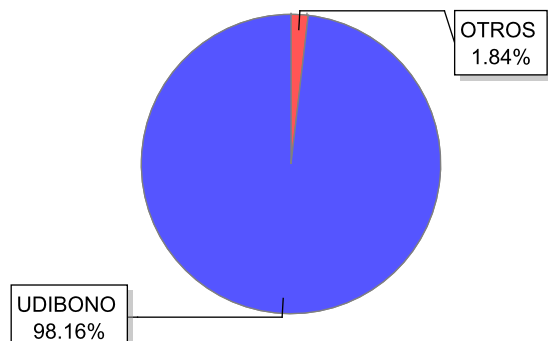
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B34		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B34		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones				
	Venta	Compra	Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta		Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.	Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.	Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.	Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.	Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución	48 Hrs después de la ejecución		

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
<p>- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p>	
<p>- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.</p>	
<p>- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.</p>	
<p>- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.</p>	
<p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.</p>	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B35		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B35
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

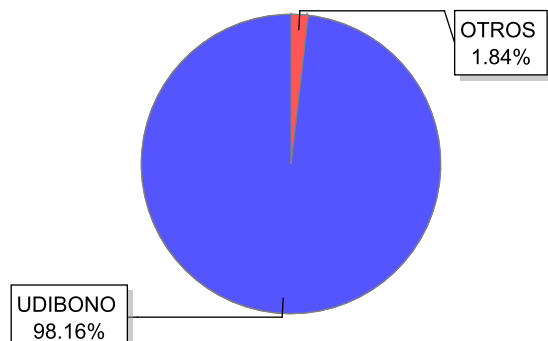
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B35		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B35		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B36		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B36
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

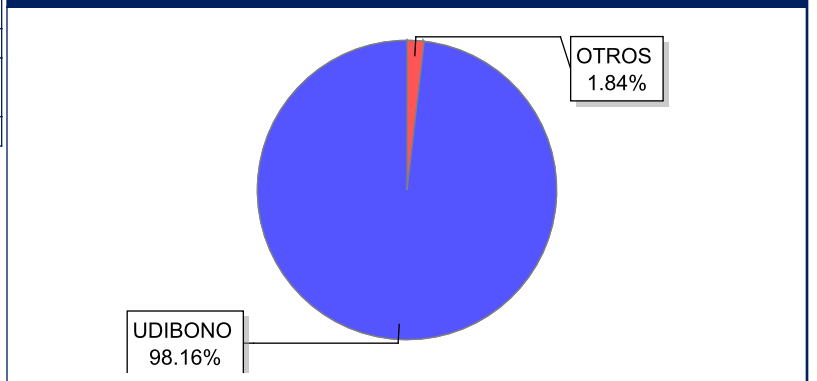
a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019					
	Emisora	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
		Nombre	Tipo		
1	UDIBONO	251204		2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609		2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613		1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210		1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130		369,329	4.55
6	BPAG91	200820		149,431	1.84
7					
8					
9					
10					
CARTERA TOTAL				8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B36		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B36		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B37		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B37
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

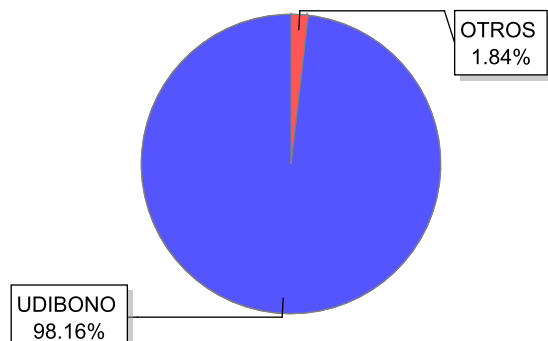
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B37		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B37		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B38		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B38
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

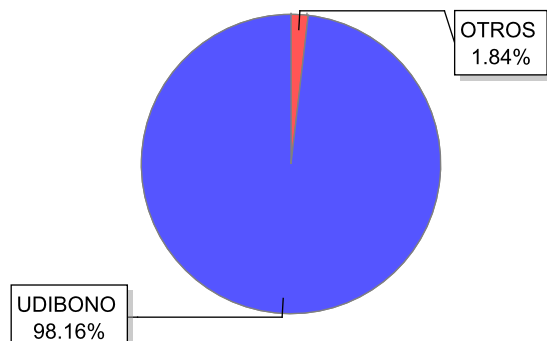
a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019					
	Emisora	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
		Nombre	Tipo		
1	UDIBONO	251204		2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609		2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613		1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210		1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130		369,329	4.55
6	BPAG91	200820		149,431	1.84
7					
8					
9					
10					
CARTERA TOTAL				8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B38		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B38		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios				Advertencias			
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.			<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 			
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B39		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B39
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

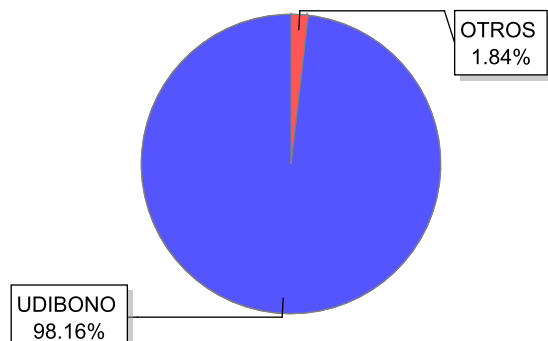
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B39		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B39		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	1.45	14.48	1.57	15.70
Total	2.35	23.48	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B3		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B3
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

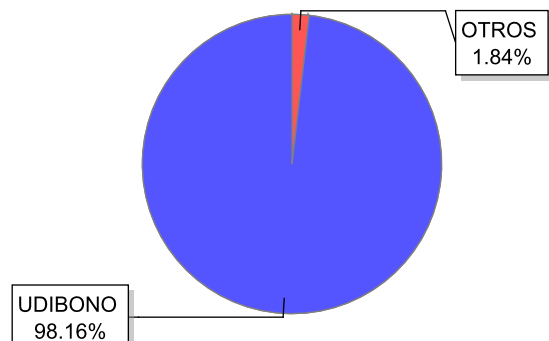
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B3		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B3		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones				
	Venta	Compra	Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta		Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.	Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.	Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.	Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.	Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución	48 Hrs después de la ejecución		

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B20		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B20
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

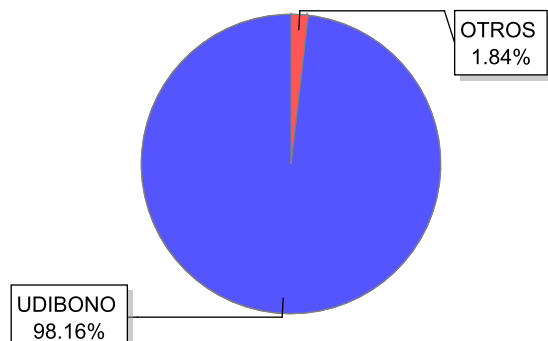
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B20		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B20		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones				
	Venta	Compra	Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta		Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.	Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.	Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.	Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.	Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución	48 Hrs después de la ejecución		

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
<p>- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p>	
<p>- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.</p>	
<p>- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.</p>	
<p>- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.</p>	
<p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.</p>	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B21		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B21
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- d) Índice de referencia** ALTO
NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

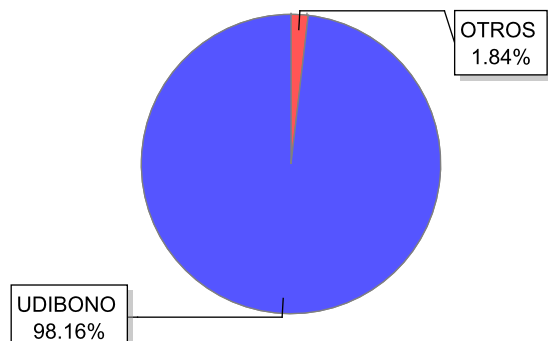
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B21		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B21		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B22		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B22
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- Riesgo de liquidez** ALTO
- d) Índice de referencia** NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

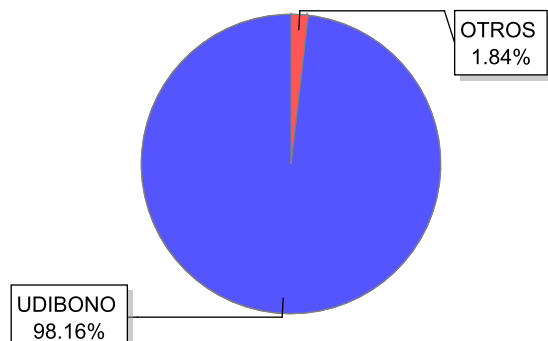
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B22		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B22		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones				
	Venta	Compra	Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta		Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.	Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.	Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.	Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.	Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución	48 Hrs después de la ejecución		

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B23		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B23
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- Riesgo de liquidez** ALTO
- d) Índice de referencia** NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

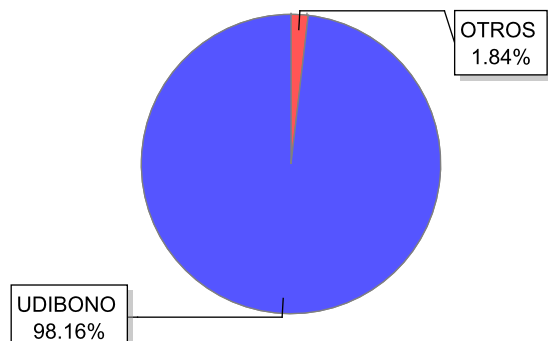
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B23		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B23		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B24		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B24
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
Riesgo de liquidez	ALTO
d) Índice de referencia	NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

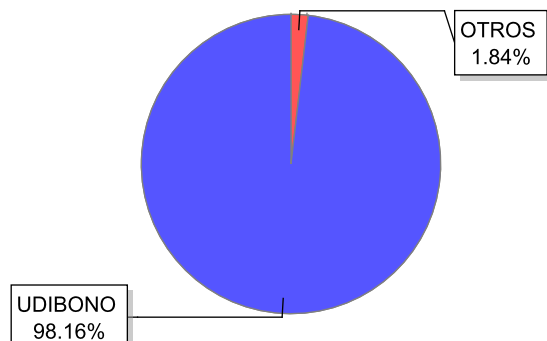
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B24		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B24		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios				Advertencias			
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.			<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 			
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B25		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B25
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- Riesgo de liquidez** ALTO
- d) Índice de referencia** NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

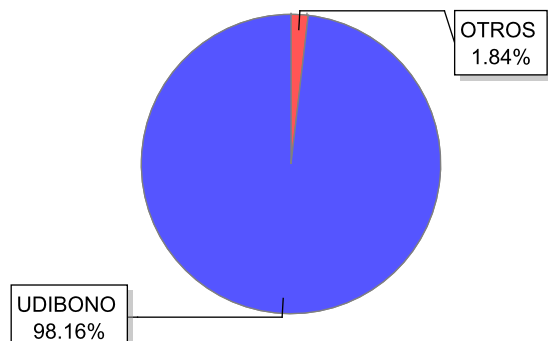
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B25		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B25		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B26		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B26
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

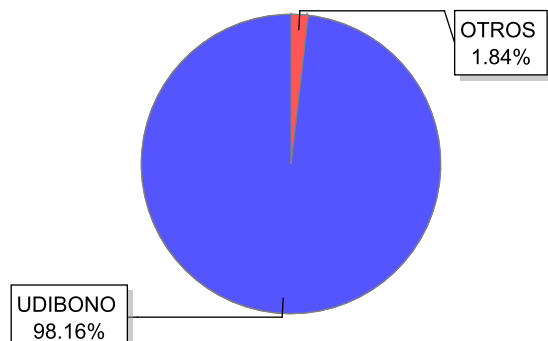
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B26		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B26		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
<p>- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p>	
<p>- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.</p>	
<p>- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.</p>	
<p>- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.</p>	
<p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.</p>	

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B27		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B27
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

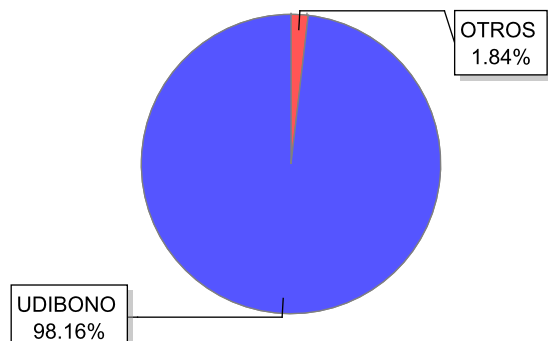
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B27		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B27		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios			Advertencias				
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 				
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B28		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B28
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- Riesgo de liquidez** ALTO
- d) Índice de referencia** NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

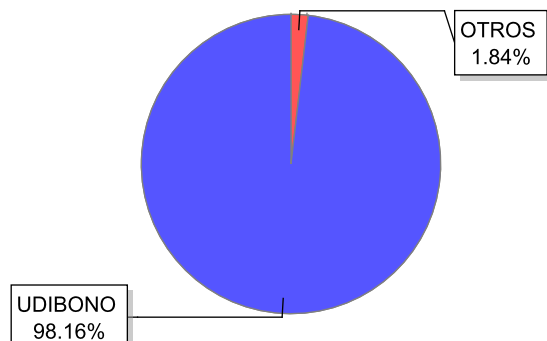
** Para mayor detalle consultar con el prospecto de información*

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B28		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B28		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	200 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B29		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B29
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
Riesgo de liquidez	ALTO
d) Índice de referencia	NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

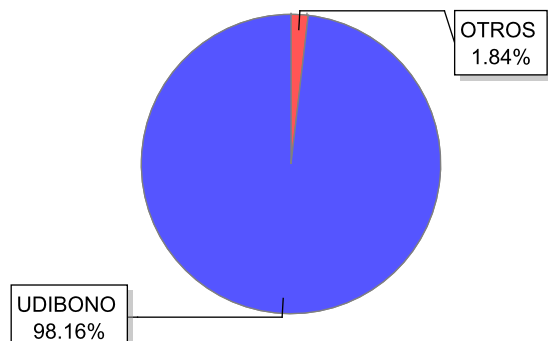
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B29		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B29		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B2		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B2
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. Los rendimientos de las clases B2 no contemplan comisiones y/o costos que algunas distribuidoras pudieran cobrar en cuyo caso los rendimientos aquí expuestos pueden ser menores por tal circunstancia La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

- a) Estrategia de administración** Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
- b) *Parámetros** Min - Max
 Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real. 0% - 100%
 Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal. 0% - 100%
 Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real. 0% - 100%
 Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización. 1% -
 Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo. 0% - 100%
 Var establecido 1.50%
- c) Política de inversión**
 El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.
- Riesgo de liquidez** ALTO
- d) Índice de referencia** NO APLICA
- e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora** NO
- f) Celebración de Operaciones**
 No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.

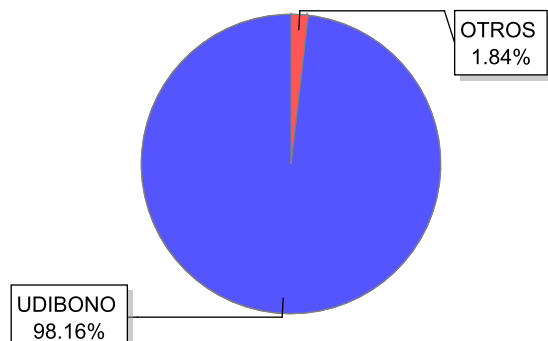
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B2		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B2		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B10		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B10
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
Riesgo de liquidez	ALTO
d) Índice de referencia	NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

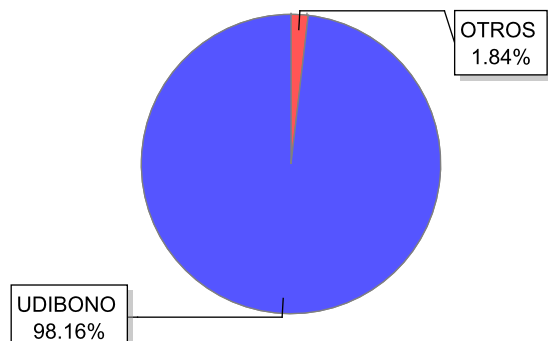
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B10		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B10		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B11		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B11
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

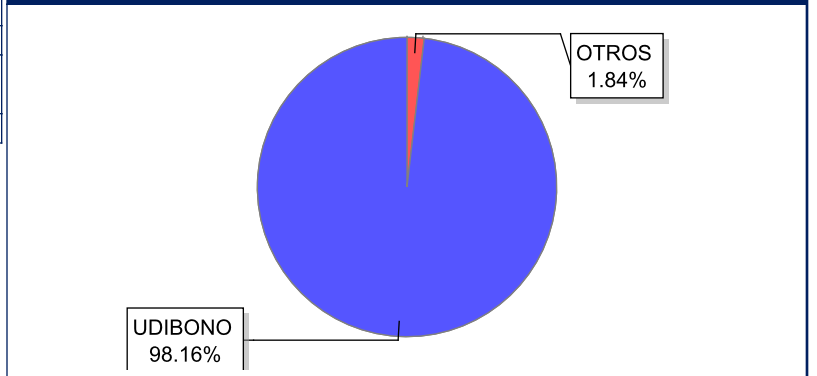
a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019					
	Emisora	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
		Nombre	Tipo		
1	UDIBONO	251204		2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609		2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613		1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210		1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130		369,329	4.55
6	BPAG91	200820		149,431	1.84
7					
8					
9					
10					
CARTERA TOTAL				8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B11		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B11		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B12		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B12
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

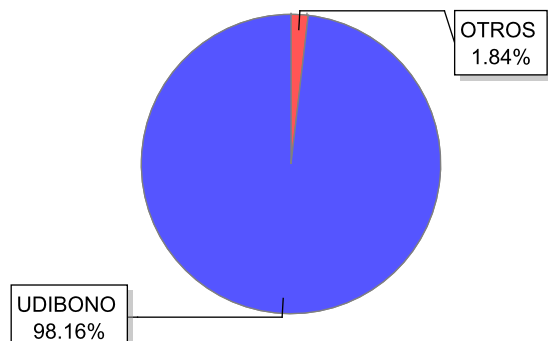
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones		
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>		
Concepto	Clase: B12		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable			
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable			
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable			
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable			
Total	Variable	Variable	Variable	Variable			
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor							
Pagadas por el Fondo de Inversión							
Concepto	Clase: B12		Clase más representativa: B40				
	%	\$	%	\$			
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50			
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A			
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50			
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A			
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A			
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A			
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70			
Total	0.90	9.00	2.47	24.70			
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos							
Políticas para la compra-venta de acciones							
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral	
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00	
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)	
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%	
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución				
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.							
Prestadores de servicios				Advertencias			
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.			<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 			
Distribuidora(s)*							
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.						
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.						
Área de Contraloría							
Contacto	cat@valmex.com.mx						
Núm. telefónico	52-79-12-00						
Horario	08:00-15:00						
Página(s) Electrónica(s)							
Operadora	www.valmex.com.mx						
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx						

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B13		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B13
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

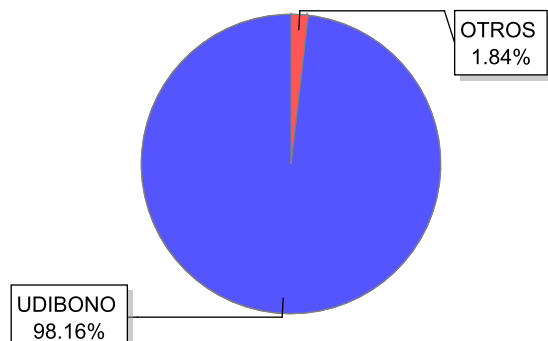
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B13		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B13		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B14		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B14
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

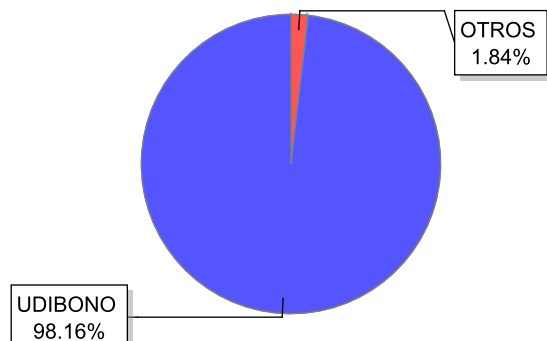
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B14		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B14		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B15		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B15
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

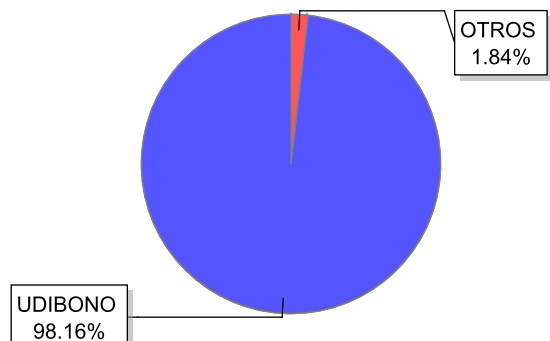
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B15		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B15		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B16		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B16
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

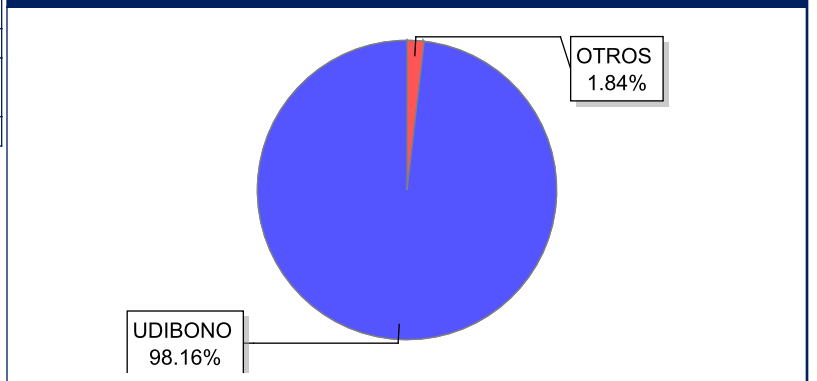
a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019					
	Emisora	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
		Nombre	Tipo		
1	UDIBONO	251204		2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609		2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613		1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210		1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130		369,329	4.55
6	BPAG91	200820		149,431	1.84
7					
8					
9					
10					
CARTERA TOTAL				8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B16		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B16		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B17		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B17
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

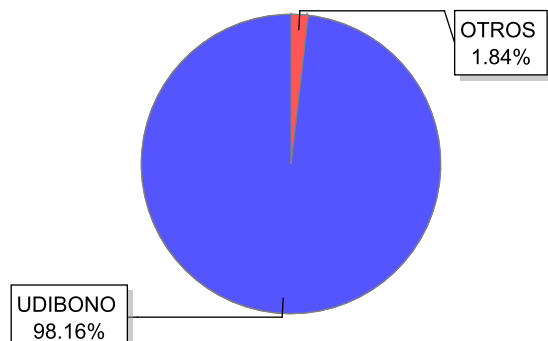
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B17		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B17		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B18		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B18
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

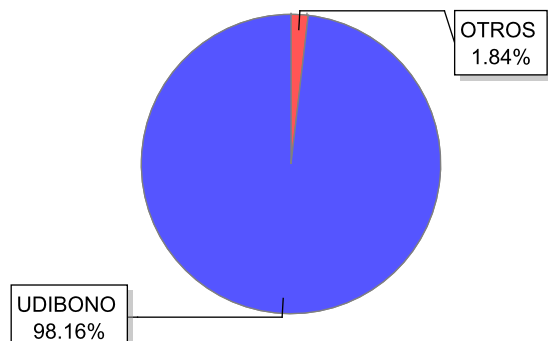
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B18		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B18		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios		Advertencias						
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.	<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 						
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B19		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B19
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

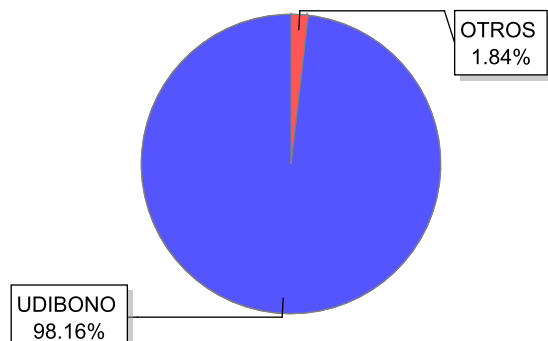
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones			
Pagadas por el cliente					<p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p>			
Concepto	Clase: B19		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable				
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable				
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable				
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable				
Total	Variable	Variable	Variable	Variable				
Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor								
Pagadas por el Fondo de Inversión								
Concepto	Clase: B19		Clase más representativa: B40					
	%	\$	%	\$				
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50				
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A				
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50				
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A				
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A				
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A				
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70				
Total	0.90	9.00	2.47	24.70				
* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos								
Políticas para la compra-venta de acciones								
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral		
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00		
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)		
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%		
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución					
* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.								
Prestadores de servicios			Advertencias					
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.		<ul style="list-style-type: none"> - El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora. - Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos. 					
Distribuidora(s)*								
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.							
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Área de Contraloría								
Contacto	cat@valmex.com.mx							
Núm. telefónico	52-79-12-00							
Horario	08:00-15:00							
Página(s) Electrónica(s)								
Operadora	www.valmex.com.mx							
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx							

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

FONDO VALMEX 11 DE RENTAS PROGRAMADAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en instrumentos de Deuda administrado por Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.

Tipo	DEUDA	Serie	Posibles Adquirientes	Montos mínimos de Inversión (\$)
Categoría	IDDIS - DISCRECIONAL	B	Físicas nacionales	100 mil pesos
Clave de pizarra	VALMXRP	Clase		
Calificación	HR AAA/4HR	B1		
Fecha de autorización	28/09/2018			

Importante: El valor de un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo VALMXRP es otorgar una renta programada fija denominada en UDIS (Unidades de Inversión) y liquidada en pesos de manera trimestral. La estrategia del fondo es utilizar los flujos futuros de los activos objeto de inversión, que son adquiridos en el momento de arranque del fondo y con cada entrada trimestral, para realizar los pagos programados. Los activos objetos de inversión serán valores de deuda gubernamentales y bancarios denominados en UDIS y/o moneda nacional. El fondo podrá realizar reportos en moneda nacional por un plazo máximo de tres un días hábiles.

Información relevante

Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de admón o comisario. Las funciones de la asamblea de accionistas así como las actividades del consejo de admón están encomendadas a Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. La vigilancia del Fondo de Inv. está asignada al contralor normativo de dicha soc operadora. Debido al objetivo del fondo y la forma de operación del mismo, para poder aislar la renta programada futura en cada momento en que inicia una nueva serie, será necesario aplicar un diferencial en el precio de valuación de las operaciones de compra y venta de las acciones del fondo.

Valor en Riesgo (VaR) de la cartera de inversión respecto a sus activos netos:

con una probabilidad de 1.50%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar el fondo de inversión en un lapso de 1 día es de: 15.00 pesos por cada 1,000.00 pesos invertidos

(Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada). El valor en riesgo es válido únicamente bajo condiciones normales de mercado.

Desempeño Histórico

Clase	B1
Índice de referencia	NO APLICA

Tabla de rendimientos anualizados %

	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Rendimiento Bruto						
Rendimiento Neto						
Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días)	6.74	6.87	6.75	6.58	5.65	3.10
Índice de referencia						

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo. La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto. El desempeño del fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro. La información se proporcionará una vez que se genere.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración	Estrategia de inversión activa con base en un límite de riesgo.
b) *Parámetros	Min - Max
Valores Gubernamentales, emitidos por el gobierno federal denominados en unidades de inversión y por lo tanto ofrecen tasa real.	0% - 100%
Valores gubernamentales, emitidos por el gobierno federal, a tasa nominal.	0% - 100%
Valores Bancarios en Directo a tasa nominal y/o tasa real.	0% - 100%
Valores con vencimiento menor de tres meses y/o fácil realización.	1% -
Reportos en conjunto sin contravenir el régimen de inversión del fondo.	0% - 100%
Var establecido	1.50%
c) Política de inversión	
El fondo invierte principalmente en valores gubernamentales y bancarios que ofrecen tasa real y/o tasa nominal y en reporto en pesos en tasa nominal, cuyas contrapartes deberán de asignar papeles gubernamentales o bancarios.	
d) Índice de referencia	Riesgo de liquidez ALTO NO APLICA
e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora	NO
f) Celebración de Operaciones	
No realizará operaciones con Instrumentos financieros derivados, Valores estructurados, Certificados bursátiles fiduciarios o Valores Respaldados por Activos. Ni realizará préstamo de Valores.	

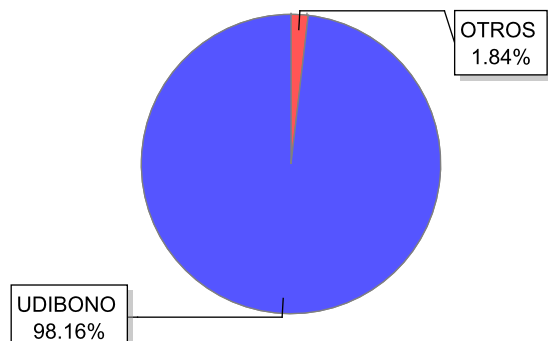
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

	Activos objeto de inversión Subyacente		Monto \$	%
	Emisora	Nombre		
1	UDIBONO	251204	2,657,377	32.73
2	UDIBONO	220609	2,628,261	32.38
3	UDIBONO	190613	1,163,096	14.33
4	UDIBONO	201210	1,150,567	14.17
5	UDIBONO	281130	369,329	4.55
6	BPAG91	200820	149,431	1.84
7				
8				
9				
10				
CARTERA TOTAL			8,118,061	100.00

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VALMXRP

Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios.					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
Concepto	Clase: B1		Clase más representativa: B40		
	%	\$	%	\$	
Incumplimiento plazo mín. de permanencia	Variable	Variable	Variable	Variable	Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibiría un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por el Fondo de Inversión, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su participación en el propio Fondo. Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con el Fondo de Inversión y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor. El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.
Incumplimiento Saldo mínimo de inversión	Variable	Variable	Variable	Variable	
Compra de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Venta de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio por asesoría	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de custodia de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Servicio de administración de acciones	Variable	Variable	Variable	Variable	
Otras	Variable	Variable	Variable	Variable	
Total	Variable	Variable	Variable	Variable	

Los diversos conceptos de comisiones pagadas directamente por el cliente varían de distribuidor en distribuidor, por lo que sugerimos consultar a su distribuidor

Pagadas por el Fondo de Inversión				
Concepto	Clase: B1		Clase más representativa: B40	
	%	\$	%	\$
Administración de activos	0.25	2.50	0.25	2.50
Administración de activos / sobre desempeño	N/A	N/A	N/A	N/A
Distribución de acciones	0.65	6.50	0.65	6.50
Valuación de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de acciones del Fondo	N/A	N/A	N/A	N/A
Déposito de valores	N/A	N/A	N/A	N/A
Contabilidad	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros	0.00	0.00	1.57	15.70
Total	0.90	9.00	2.47	24.70

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones						
	Venta		Compra		Liquidez	Trimestral
Plazo mínimo de permanencia	Depende de la política de compra y venta				Horario	8:00 - 13:00
Recepción de ordenes	El primer día hábil de marzo, junio, septiembre y diciembre.		Los dos primeros días hábiles de enero, abril, julio y octubre.		Lím. de recompra	1% **(ver prospecto)
Ejecución de operaciones	El día hábil siguiente después de la fecha ejecución de la venta.		Los cinco días hábiles posteriores al término del periodo de solicitud.		Diferencial**	0.2738%
Liquidación de operaciones	48 Hrs después de la ejecución		48 Hrs después de la ejecución			

* El Fondo de Inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar al precio de valuación de sus acciones, el diferencial que haya determinado previamente y conservarlo a favor de quienes permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios	
Operadora	Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.
Distribuidora(s)*	
Valuadora	Operadora Covaf S.A. de C.V.
Institución calif. de valores	HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Área de Contraloría	
Contacto	cat@valmex.com.mx
Núm. telefónico	52-79-12-00
Horario	08:00-15:00

Página(s) Electrónica(s)	
Operadora	www.valmex.com.mx
Distribuidora(s)*	www.valmex.com.mx

Advertencias	
- El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.	
- Las inscripciones en el Registro Nacional de Valores tendrán efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia de la Emisora.	
- Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del documento con información clave para la inversión, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de Inversión.	
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones del Fondo de Inversión.	
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de Inversión como válidos.	