

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|--------------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | Cajas y fondos de ahorro | No aplica |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | | |
| Calificación | No Aplica | B2CF | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78%
con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B2CF |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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.

Régimen y Política de Inversión

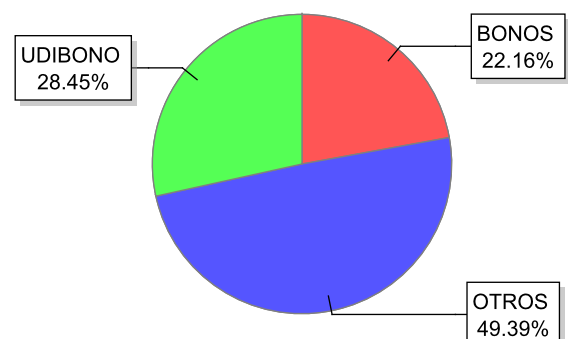
| | | |
|---|---|-------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | Min - Max |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrezcan tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B2CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. Para la clase B2, consultar a las distribuidoras señaladas en el inciso 2,f,ii) del prospecto de información | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B2CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% ** (ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Distribuida por distribuidoras diferentes a Valmex. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. | | | | | | | | |
| - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. | | | | | | | | |
| - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. | | | | | | | | |
| - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. | | | | | | | | |
| - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable.

| | | | | |
|------------------------------|----------------------|--------------|------------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Morales contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B2CO | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B2CO | | | | | |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | | | | | |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia

b) *Parámetros Min - Max

Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) 0% - 66.7%

Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización 1% -

Valores de deuda que ofrecen tasa real 0% - 99%

Préstamo de valores (Plazo 15 días) 0% - 30%

Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad 0% - 100%

Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) 0% - 100%

Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas (-50% ,8%)

Derivados (-50% ,58%)

Var establecido PO *1.48

c) Política de inversión La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda.

Riesgo de liquidez Muy Alto

d) Índice de referencia 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora SI

f) Celebración de Operaciones Préstamo de Valores y

futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura

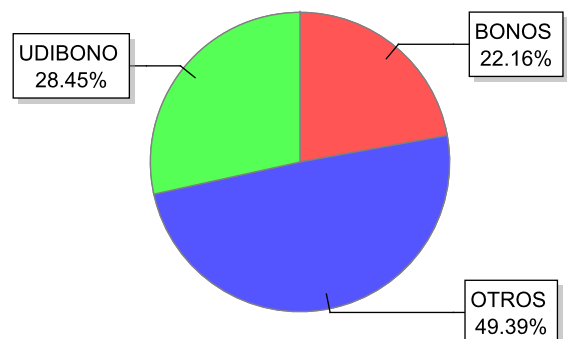
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

| | Activos objeto de inversión | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B2CO | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. Para la clase B2, consultar a las distribuidoras señaladas en el inciso 2,f,ii) del prospecto de información | | | | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B2CO | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Distribuida por distribuidoras diferentes a Valmex. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <p>- La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p> <p>- La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión.</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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.</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 de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad.</p> <p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.</p> | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|-----------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Físicas | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B2FI | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78%
con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B2FI |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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.

Régimen y Política de Inversión

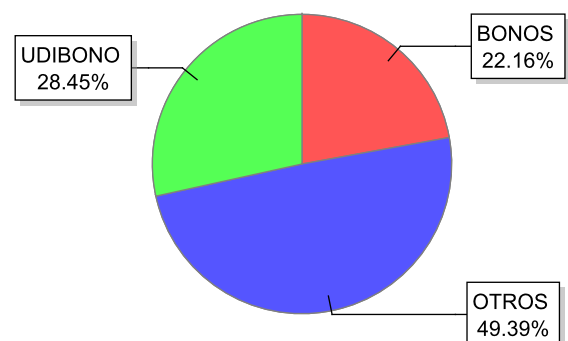
| | | |
|---|---|-------------------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | Min - Max 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B2FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. Para la clase B2, consultar a las distribuidoras señaladas en el inciso 2,f,ii) del prospecto de información | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B2FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Distribuida por distribuidoras diferentes a Valmex. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable.

| | | | | |
|------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | No contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B2NC | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B2NC |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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.

Régimen y Política de Inversión

a) Estrategia de administración Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia

b) *Parámetros Min - Max

Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) 0% - 66.7%

Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización 1% -

Valores de deuda que ofrecen tasa real 0% - 99%

Préstamo de valores (Plazo 15 días) 0% - 30%

Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad 0% - 100%

Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) 0% - 100%

Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas (-50% ,8%)

Derivados (-50% ,58%)

Var establecido PO *1.48

c) Política de inversión La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda.

Riesgo de liquidez Muy Alto

d) Índice de referencia 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora SI

f) Celebración de Operaciones Préstamo de Valores y

futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura

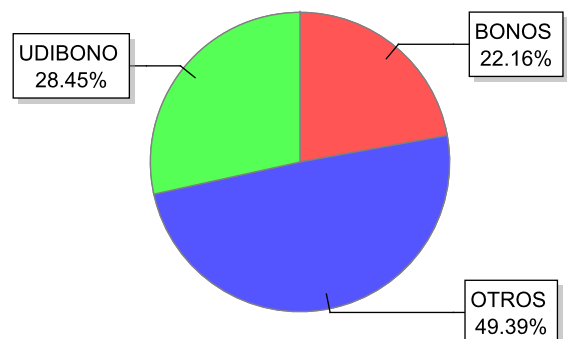
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

| | Activos objeto de inversión | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VLMXP38

| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios. | | | | | Información sobre comisiones y remuneraciones |
|---|-------------|----------|--------------------------------|----------|--|
| Pagadas por el cliente | | | | | |
| Concepto | Clase: B2NC | | Clase más representativa: B0NC | | |
| | % | \$ | % | \$ | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | |
| Otras | - | - | - | - | |
| Total | - | - | - | - | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. Para la clase B2, consultar a las distribuidoras señaladas en el inciso 2,f,ii) del prospecto de información | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | |
| Concepto | Clase: B2NC | | Clase más representativa: B0NC | | |
| | % | \$ | % | \$ | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | |

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones

| | Venta | Compra | Liquidez | Semanal |
|----------------------------|--------------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | Horario |
| Recepción de ordenes | Lunes | Diario | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Mismo día de la solicitud | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | 48 Hrs después de la ejecución | | |

* La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad.

Prestadores de servicios

| | |
|-------------------------------|---|
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. |
| Distribuidora(s)* | Distribuida por distribuidoras diferentes a Valmex. |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. |
| Institución calif. de valores | No Aplica |

Centro de atención a clientes

| | |
|-----------------|-------------------|
| 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 |

* Para mayor detalle consultar el prospecto de la información

Advertencias

- La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
- La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión.
- 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad.
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| | | | | |
|-----------------------|----------------------|-------|--------------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENDA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | Cajas y fondos de ahorro | No aplica |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | | |
| Calificación | No Aplica | B1CF | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUIFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv..La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
 97.50%
 La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B1CF | | | | | |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | | | | | |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 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 Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia

b) *Parámetros Min - Max

- Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) 0% - 66.7%
- Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización 1% -
- Valores de deuda que ofrecen tasa real 0% - 99%
- Préstamo de valores (Plazo 15 días) 0% - 30%
- Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad 0% - 100%
- Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) 0% - 100%
- Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas (-50% ,8%)
- Derivados (-50% ,58%)
- Var establecido PO *1.48

c) Política de inversión La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda.

Riesgo de liquidez Muy Alto

d) Índice de referencia 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora SI

f) Celebración de Operaciones Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura

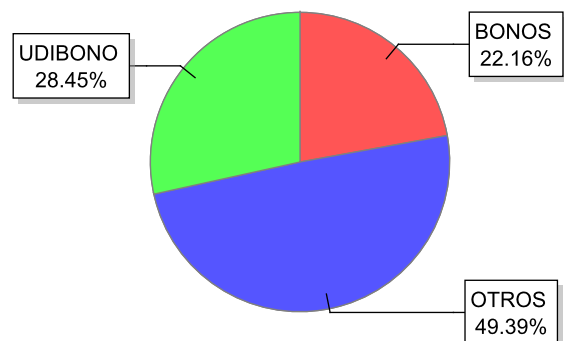
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

| | Activos objeto de inversión | | Monto \$ | % |
|----------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre Subyacente | | |
| 1 | UDIBONO | 251204 | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B1CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 y B1 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B1CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | | | Liquidez | Semanal |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | | | Horario | 8:30 - 13:00 |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | | | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. | | | | | | | | |
| - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. | | | | | | | | |
| - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. | | | | | | | | |
| - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. | | | | | | | | |
| - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| | | | | |
|-----------------------|----------------------|-------|------------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENDA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Morales contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B1CO | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78%
con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B1CO |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

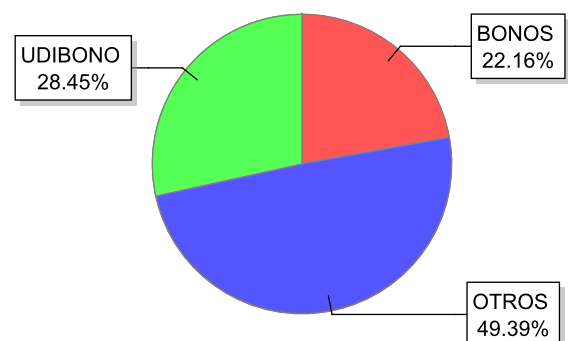
| | | |
|---|---|-------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | Min - Max |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B1CO | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 y B1 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B1CO | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | | | Liquidez | Semanal |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | | | Horario | 8:30 - 13:00 |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | | | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. | | | | | | | | |
| - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. | | | | | | | | |
| - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. | | | | | | | | |
| - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. | | | | | | | | |
| - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENDA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|-----------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Físicas | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B1FI | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78%
con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B1FI |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

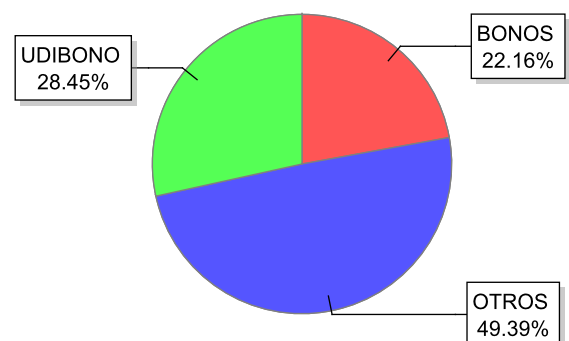
Régimen y Política de Inversión

| | | |
|---|---|-------------------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | Min - Max 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | Tipo | | |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B1FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | | |
| Incumplimiento Saldo mínimo de inversión | - | - | - | - | | | | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | | | | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | | | | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 y B1 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B1FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 1.36 | 13.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <p>- La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p> <p>- La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión.</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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.</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 de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad.</p> <p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.</p> | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENDA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|-----------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | No contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B1NC | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
 97.50%
 La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B1NC |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | Año 2018 | Año 2017 | Año 2016 |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|----------|----------|----------|
| Rendimiento Bruto | 1.54 | 3.87 | 2.66 | -4.27 | 8.78 | 5.45 |
| Rendimiento Neto | 1.43 | 3.76 | 2.55 | -4.38 | 8.67 | 5.34 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

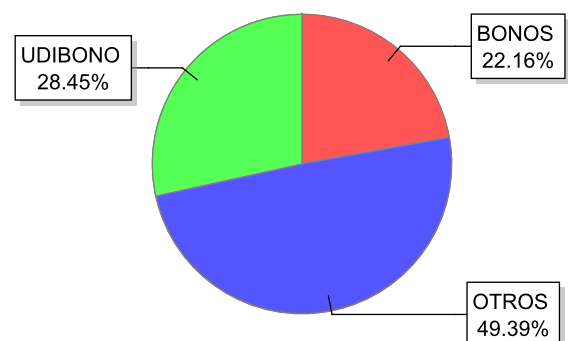
| | | |
|---|---|-------------------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | Min - Max 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios. | | | | | Información sobre comisiones y remuneraciones |
|---|-------------|--------------|--------------------------------|-------------|--|
| Pagadas por el cliente | | | | | |
| Concepto | Clase: B1NC | | Clase más representativa: B0NC | | |
| | % | \$ | % | \$ | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | |
| Compra de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | |
| Venta de acciones | Variable | Variable | Variable | Variable | |
| Servicio por asesoría | - | - | Variable | Variable | |
| Servicio de custodia de acciones | - | - | - | - | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | |
| Otras | - | - | - | - | |
| Total | - | - | - | - | |
| Las comisiones de las clases B0 y B1 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | |
| Concepto | Clase: B1NC | | Clase más representativa: B0NC | | |
| | % | \$ | % | \$ | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | |
| Distribución de acciones | 1.00 | 10.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | 0.05 | 0.49 | |
| Total | 1.41 | 14.09 | 0.41 | 4.09 | |

* Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos

Políticas para la compra-venta de acciones

| | Venta | Compra | Liquidez | Semanal |
|----------------------------|--------------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | Horario |
| Recepción de ordenes | Lunes | Diario | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | Mismo día de la solicitud | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | 48 Hrs después de la ejecución | | |

* La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad.

Prestadores de servicios

| | |
|-------------------------------|---|
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. |
| Institución calif. de valores | No Aplica |

Centro de atención a clientes

| | |
|-----------------|-------------------|
| 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 |

* Para mayor detalle consultar el prospecto de la información

Advertencias

- La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
- La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión.
- 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.
- Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad.
- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|--------------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | Cajas y fondos de ahorro | No aplica |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | | |
| Calificación | No Aplica | B0CF | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B0CF |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | Año 2018 | Año 2017 | Año 2016 |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------------|----------|----------|----------|
| Rendimiento Bruto | 1.56 | 4.09 | 3.77 | -3.23 | 9.96 | 6.59 |
| Rendimiento Neto | 1.53 | 4.06 | 3.74 | -3.26 | 9.93 | 6.56 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

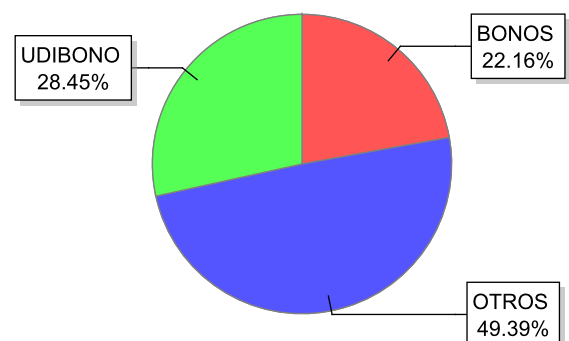
| | | |
|---|---|-------------------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | Min - Max 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B0CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| 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 | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B0CF | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 0.41 | 4.09 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | | | Liquidez | Semanal |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | | | Horario | 8:30 - 13:00 |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | | | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| | | | | |
|-----------------------|----------------------|-------|------------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Morales contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B0CO | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78%
con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B0CO | | | | | |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | | | | | |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

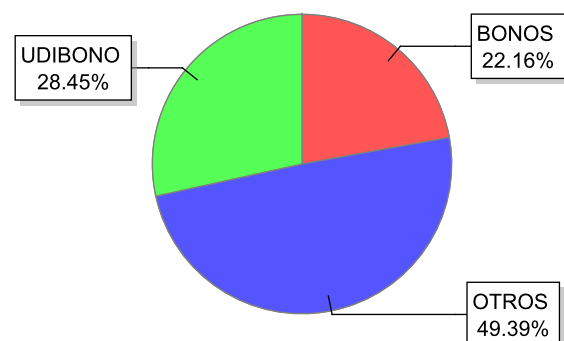
| | | |
|---|---|-------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | Min - Max |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: BOCO | | Clase más representativa: BONC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| 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 | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: BOCO | | Clase más representativa: BONC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 0.36 | 3.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | | | Liquidez | Semanal |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | | | Horario | 8:30 - 13:00 |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | | | Diferencial** | 1.4035% |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <p>- La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.</p> <p>- La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión.</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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad.</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 de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad.</p> <p>- El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos.</p> | | | | | | | | |

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable,.

| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
|-----------------------|----------------------|-------|-----------------------|----------------------------------|
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | Físicas | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B0FI | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

1.78% con una probabilidad de 97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B0FI |
|----------------------|--|
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | 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) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 de la sociedad en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y Política de Inversión

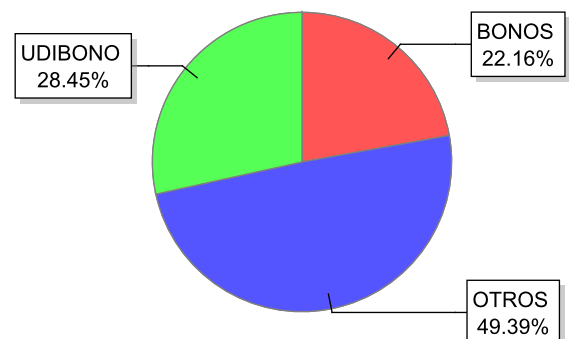
| | | |
|---|---|-------------------------|
| a) Estrategia de administración | Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia | |
| b) *Parámetros | Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) | Min - Max 0% - 66.7% |
| | Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización | 1% - |
| | Valores de deuda que ofrecen tasa real | 0% - 99% |
| | Préstamo de valores (Plazo 15 días) | 0% - 30% |
| | Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad | 0% - 100% |
| | Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) | 0% - 100% |
| | Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas | (-50% ,8%) |
| | Derivados | (-50% ,58%) |
| | Var establecido | PO *1.48 |
| c) Política de inversión | La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda. | |
| | Riesgo de liquidez | Muy Alto |
| d) Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | |
| e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora | SI | |
| f) Celebración de Operaciones | Préstamo de Valores y futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura | |
| | * 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 | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B0FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>Las comisiones por compra y venta de acciones, pueden disminuir el monto total de su inversión. Esto implica que usted recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| 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 | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B0FI | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 0.36 | 3.60 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

VLMXP38

FONDO PROYECTO DE VIDA VALMEX 2038, S.A. DE C.V. Sociedad de inversión de Renta Variable.

| | | | | |
|------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|
| Tipo | RENTA VARIABLE | Serie | Posibles Adquirientes | Montos mínimos de Inversión (\$) |
| Clasificación | RVDIS - DISCRECIONAL | B | | |
| Clave de pizarra | VLMXP38 | Clase | No contribuyentes | No aplica |
| Calificación | No Aplica | | | |
| Fecha de autorización | 27/05/2015 | B0NC | | |

Importante: El valor de una sociedad 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 fondo es una alternativa de inversión para destinar los recursos dirigidos al retiro, o a cualquier otro proyecto de mediano o largo plazo. Se tiene establecido un portafolio de referencia el cual busca preservar, al horizonte del fondo, el capital en términos reales, es decir en Pesos ajustados por la inflación medida en UDIs (Unidades de Inversión). A su vez el objetivo de gestión del fondo es el de superar el rendimiento del portafolio de referencia. Los activos en los que el fondo puede invertir son activos tanto de deuda como de renta variable, ya sean acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs (Exchange Trade Funds por sus siglas en inglés). Tiene un horizonte objetivo para el año 2038, por lo que se sugiere al inversionista mantener su inversión hasta este plazo.

Información relevante

Por ser un fondo clasificado como discrecional y por su grado de especialización se recomienda a inversionistas con amplios conocimientos financieros. Lo anterior conforme lo establecido en el Anexo 1, numeral 5 de la CUFI. Existe el riesgo de no contar con los recursos necesarios para hacer frente a los requerimientos de liquidez de los inversionistas. Los Fondos de Inv. no cuentan con asambleas 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 la Operadora Valmex de Fondos de Inv.. La vigilancia del Fondo de Inv está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora.

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

con una probabilidad de 1.78%
97.50%
La pérdida que en un escenario pesimista (2.5 en 100 veces) puede enfrentar la sociedad de inversión en un lapso de 1 día es de: 17.79 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 | B0NC | | | | | |
| Índice de referencia | 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC | | | | | |

Tabla de rendimientos efectivos (Nominales)%

| | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 12 meses | Año 2018 | Año 2017 | Año 2016 |
|---|------------|-----------------|------------------|----------|----------|----------|
| Rendimiento Bruto | 1.56 | 4.09 | 3.77 | -3.23 | 9.96 | 6.59 |
| Rendimiento Neto | 1.53 | 4.06 | 3.74 | -3.26 | 9.93 | 6.56 |
| Tasa libre de riesgo (Cetes 28 días) | 0.56 | 1.72 | 6.75 | 6.58 | 5.65 | 3.10 |
| Índice de referencia | 2.64 | 3.67 | 0.84 | -4.16 | 6.27 | 8.30 |

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 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 Activa, consiste en superar el desempeño del portafolio de referencia

b) *Parámetros Min - Max

Valores de renta variable (a través de acciones, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers listados en la BMV o en el SIC, sociedades de inversión de renta variable o contratos de futuros sobre IPC) 0% - 66.7%

Valores con vencimiento menor a tres meses y/o valores de fácil realización 1% -

Valores de deuda que ofrecen tasa real 0% - 99%

Préstamo de valores (Plazo 15 días) 0% - 30%

Reportos en conjunto sin contravenir el Régimen de Inversión de la Sociedad 0% - 100%

Valores de Deuda que ofrezcan tasa nominal (a través de instrumentos en directo, mecanismos de inversión colectiva, ya sean en ETF's y/o Trackers, sociedades de inversión de deuda) 0% - 100%

Depósitos en chequeras en otras monedas o contratos futuros sobre divisas (-50% ,8%)

Derivados (-50% ,58%)

Var establecido PO *1.48

c) Política de inversión La diversificación y el mercado en el que el fondo opera atiende a valores o activos de deuda y renta variable, estos activos podrán ser acciones, sociedades de inversión, "trackers", ETFs. Y pueden ser emitidos por entidades mexicanas o extranjeras, ya sea gubernamental, estatal, municipal, bancaria o corporativa, en cualquier plazo y/o moneda.

Riesgo de liquidez Muy Alto

d) Índice de referencia 2% PiPGCetes + 52.1% PiPGReal10A + 45.9% IPC

e) *Invierte en activos emitidos por soc. del mismo consorcio empresarial al que pertenece la operadora SI

f) Celebración de Operaciones Préstamo de Valores y

futuros de mercados regulados para estrategias de especulación y cobertura

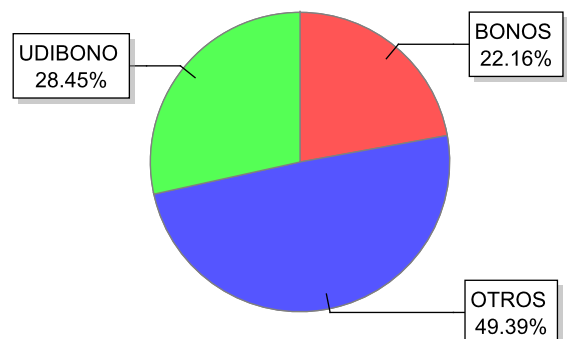
* Para mayor detalle consultar con el prospecto de información

Composición de la Cartera de Inversión

Principales inversiones al mes de: Abril del 2019

| | Activos objeto de inversión | | Monto \$ | % | |
|----------------------|-----------------------------|--------|----------|--------------------|--------------|
| | Emisora | Nombre | | | Subyacente |
| 1 | UDIBONO | 251204 | | 54,151,842 | 19.83 |
| 2 | BONOS | 241205 | | 25,766,792 | 9.44 |
| 3 | UDIBONO | 281130 | | 23,520,214 | 8.61 |
| 4 | BONOS | 270603 | | 22,497,986 | 8.24 |
| 5 | IVV | * | | 14,621,024 | 5.35 |
| 6 | BPAG91 | 200820 | | 13,588,281 | 4.98 |
| 7 | BONOS | 260305 | | 12,248,702 | 4.49 |
| 8 | NAFRAC | ISHRS | | 9,918,128 | 3.63 |
| 9 | VT | * | | 9,384,682 | 3.44 |
| 10 | QQQ | * | | 9,340,514 | 3.42 |
| CARTERA TOTAL | | | | 273,058,285 | 71.43 |

Por emisora



VLMXP38

| 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 recibirá un monto menor después de una operación. Lo anterior, junto con las comisiones pagadas por la sociedad, representa una reducción del rendimiento total que recibiría por su inversión en la sociedad.</p> <p>Las comisiones por distribución de acciones pueden variar de distribuidor en distribuidor. Si quiere conocer la comisión específica consulte a su distribuidor.</p> <p>Algunos prestadores de servicios pueden establecer acuerdos con la sociedad y ofrecerle descuentos por sus servicios. Para conocer de su existencia y el posible beneficio para usted, pregunte con su distribuidor.</p> <p>El prospecto de información, contiene un mayor detalle de los conflictos de interés a los que pudiera estar sujeto.</p> | | | |
| Concepto | Clase: B0NC | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Incumplimiento plazo mín. de permanencia | - | - | - | - | | | <p>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 | - | - | - | - | | | | |
| 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 | - | - | - | - | | | | |
| Servicio de administración de acciones | - | - | - | - | | | | |
| Otras | - | - | - | - | | | | |
| Total | - | - | - | - | | | | |
| Las comisiones de las clases B0 corresponden a distribuidora Valores Mexicanos Casa de Bolsa S.A de C.V. | | | | | | | | |
| Pagadas por la Sociedad de Inversión | | | | | | | | |
| Concepto | Clase: B0NC | | Clase más representativa: B0NC | | | | | |
| | % | \$ | % | \$ | | | | |
| Administración de activos | 0.36 | 3.60 | 0.36 | 3.60 | | | | |
| Administración de activos / sobre desempeño | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Distribución de acciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | |
| Valuación de acciones | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | |
| Déposito de acciones de la sociedad | 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 | 0.05 | 0.49 | 0.05 | 0.49 | | | | |
| Total | 0.41 | 4.09 | 0.41 | 4.09 | | | | |
| * Monto por cada \$ 1,000.00 invertidos | | | | | | | | |
| Políticas para la compra-venta de acciones | | | | | | | | |
| | Venta | | Compra | | Liquidez | Semanal | | |
| Plazo mínimo de permanencia | Depende de las políticas de compra y venta | | | | Horario | 8:30 - 13:00 | | |
| Recepción de ordenes | Lunes | | Diario | | Lím. de recompra | 50% **(ver prospecto) | | |
| Ejecución de operaciones | Mismo día de la solicitud | | Mismo día de la solicitud | | Diferencial** | 1.4035% | | |
| Liquidación de operaciones | 48 Hrs después de la ejecución | | 48 Hrs después de la ejecución | | | | | |
| * La sociedad de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en la sociedad. | | | | | | | | |
| Prestadores de servicios | | | | | | | | |
| Operadora | Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Distribuidora(s)* | Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Valuadora | Covaf S.A. de C.V. | | | | | | | |
| Institución calif. de valores | No Aplica | | | | | | | |
| Centro de atención a clientes | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| * Para mayor detalle consultar el prospecto de la información | | | | | | | | |
| Advertencias | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - La Sociedad 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 la sociedad se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio. - La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá 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 sociedad de inversión. - 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 presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por la sociedad. - Para mayor información, visite la página electrónica de nuestra operadora y/o distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista de la sociedad, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones de la sociedad. - El presente documento y el prospecto de información al público inversionista, son los únicos documentos de venta que reconoce la sociedad de inversión como válidos. | | | | | | | | |