

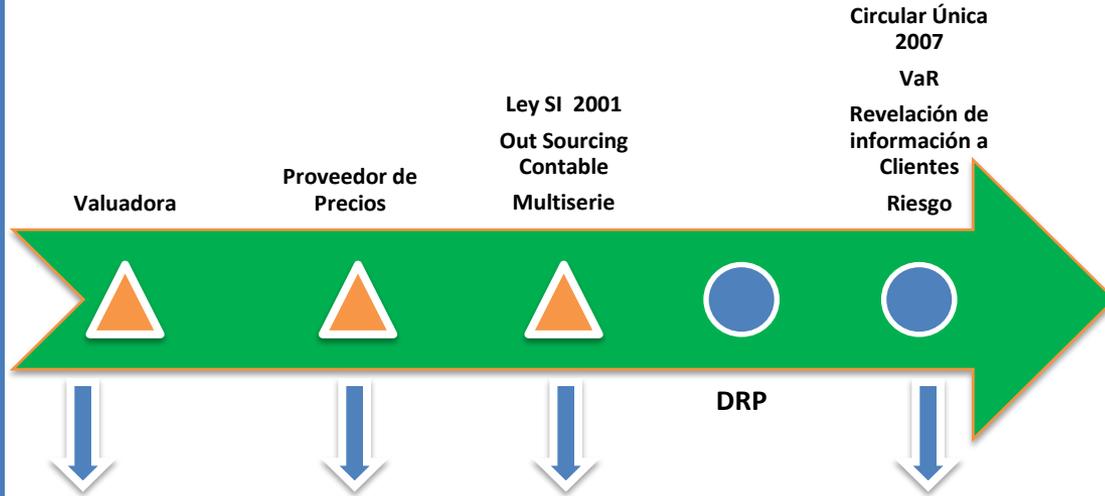
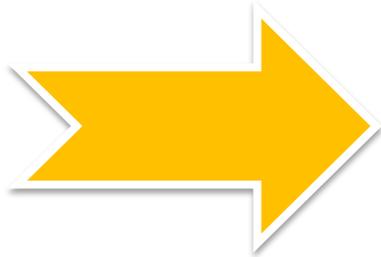


La información de los Fondos de Inversión para la Autoridad, los Operadores y el Público Inversionista

“3ª Reunión de la Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión”
Cancún, Quintana Roo, México
Julio de 2009



Historia de los movimientos más significativos en el Mercado Mexicano



Mercado de Fondos de Inversión

- Existían Comités de Valuación
- Falta de Homologación

- Transparencia
- Estandarización
- Procesos Homologados
- Enfoque de actividades estratégicas
- Auditorías eficientes y simplificadas.

- Simplificación de la Reportería.
- Benchmarking.
- Pronta reacción a la demanda del mercado, Autoridades y Creadores de producto.
- Eficiencia en la administración de Fondos.

Esfuerzo comercial / Distribución

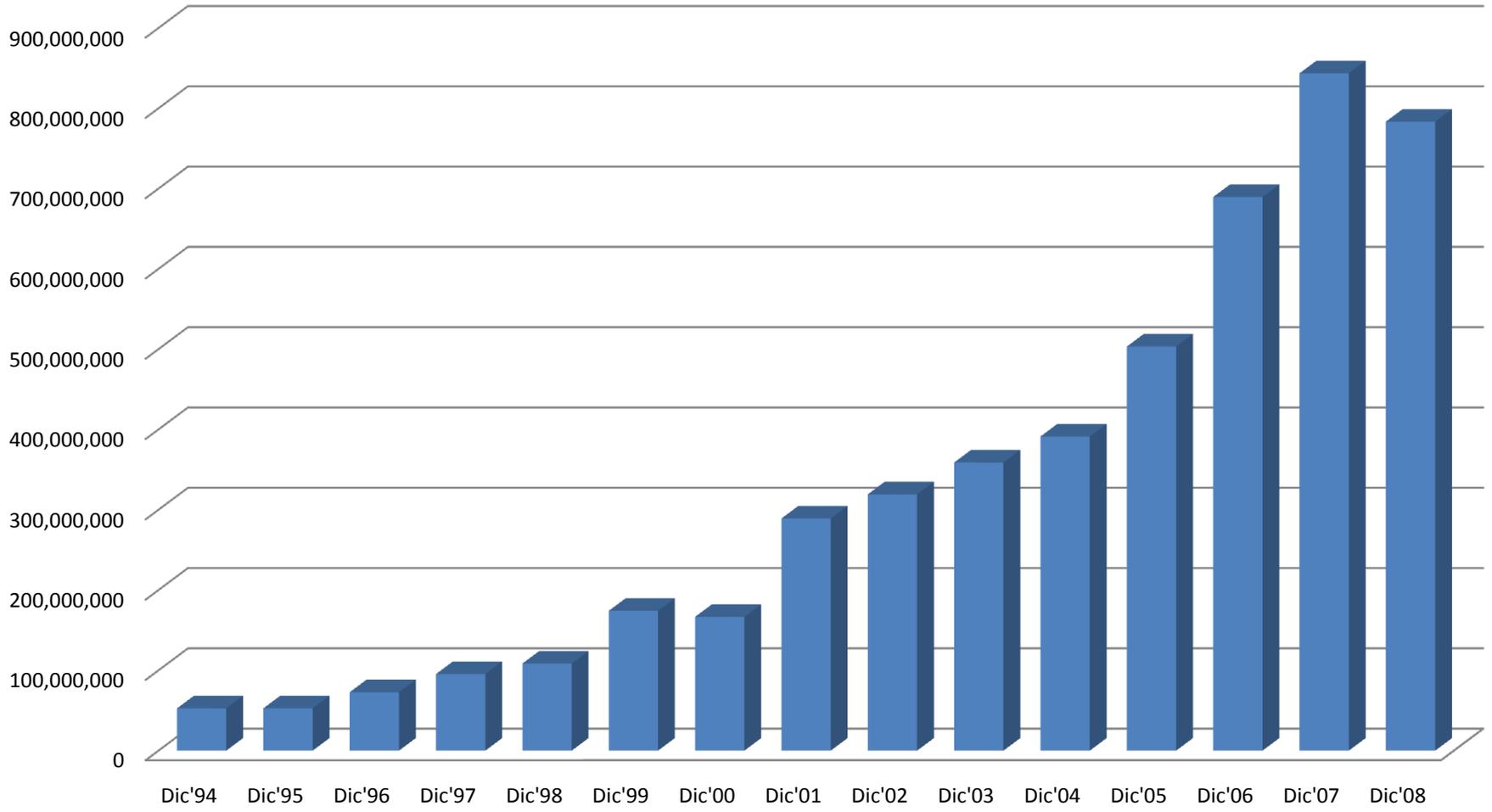
Información al Inversionista

Δ Captación en Fondos = Δ Cultura Financiera

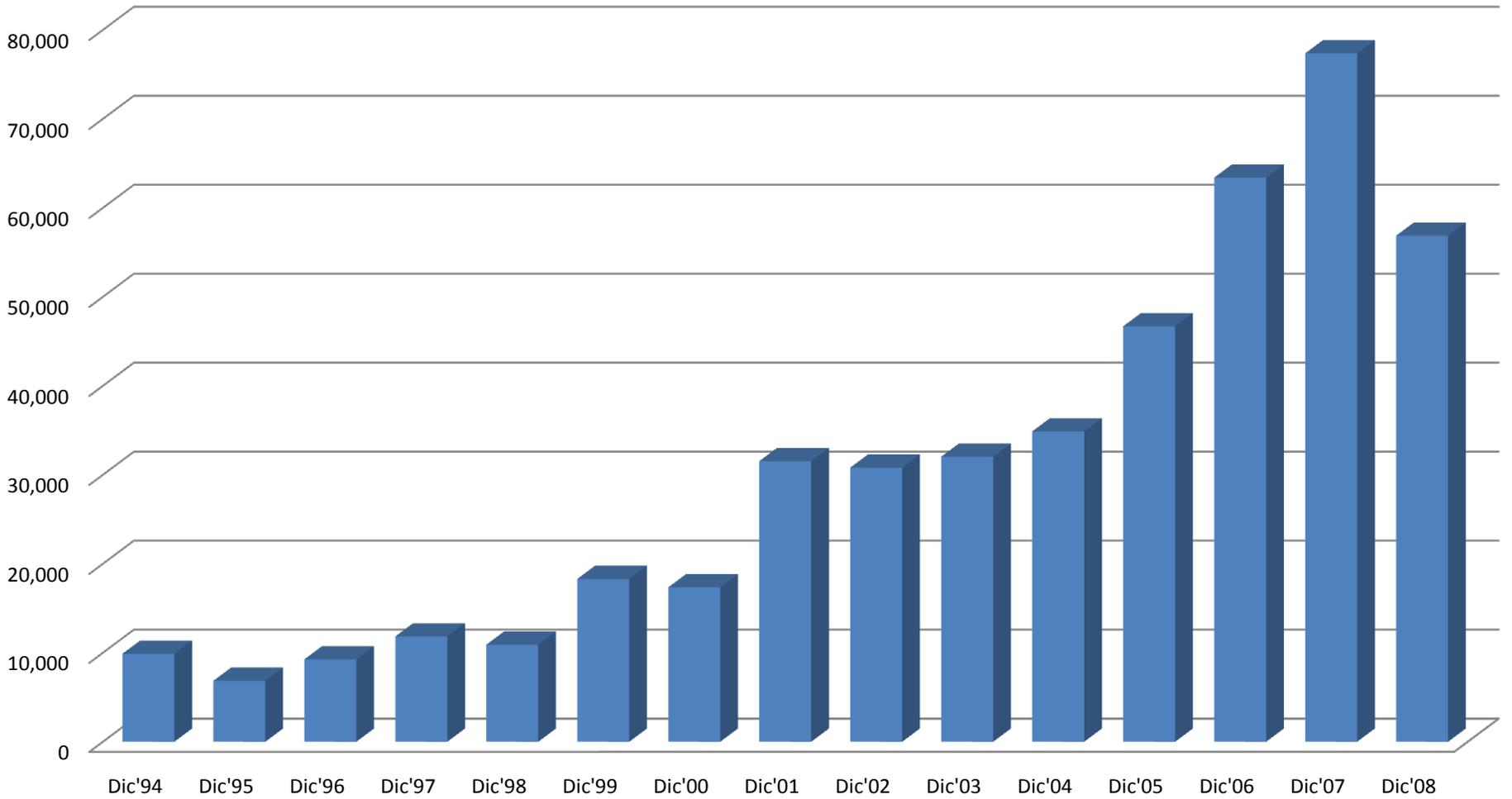
Información

- Clasificación.
- Prospectos simplificados.
- Tipo de Fondo.
- Rendimiento histórico.
- Rendimiento bruto sobre series.
- Análisis de Riesgo estandarizado.
- Tamaño de los activos.
- Benchmark.
- Nombre del Asset Manager.
- Rotación de la cartera.
- Mínimo y máximo de los activos en el año.
- Evolución de acciones en circulación.

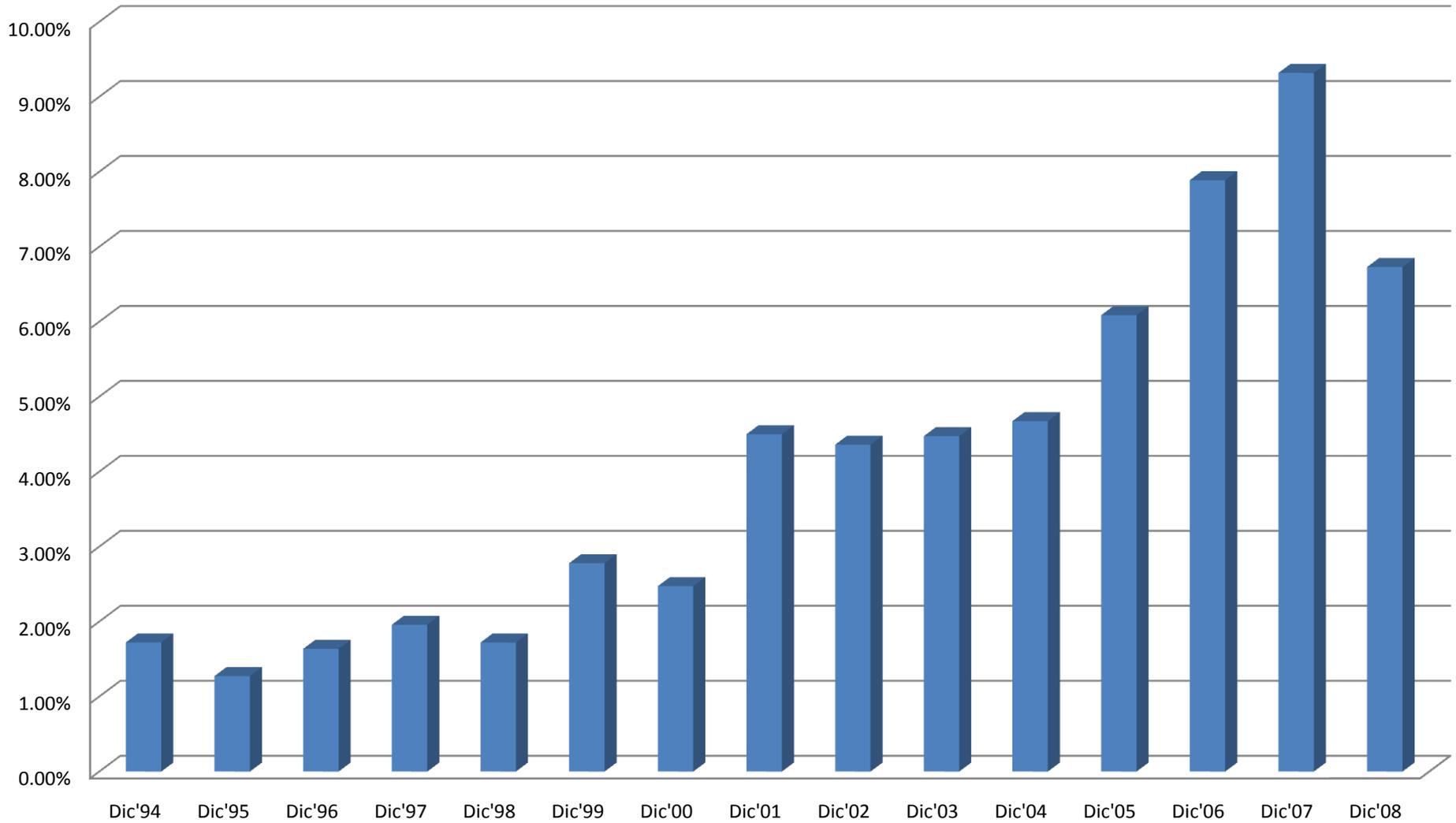
Evolución de los activos Fondos de Inversión (cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)



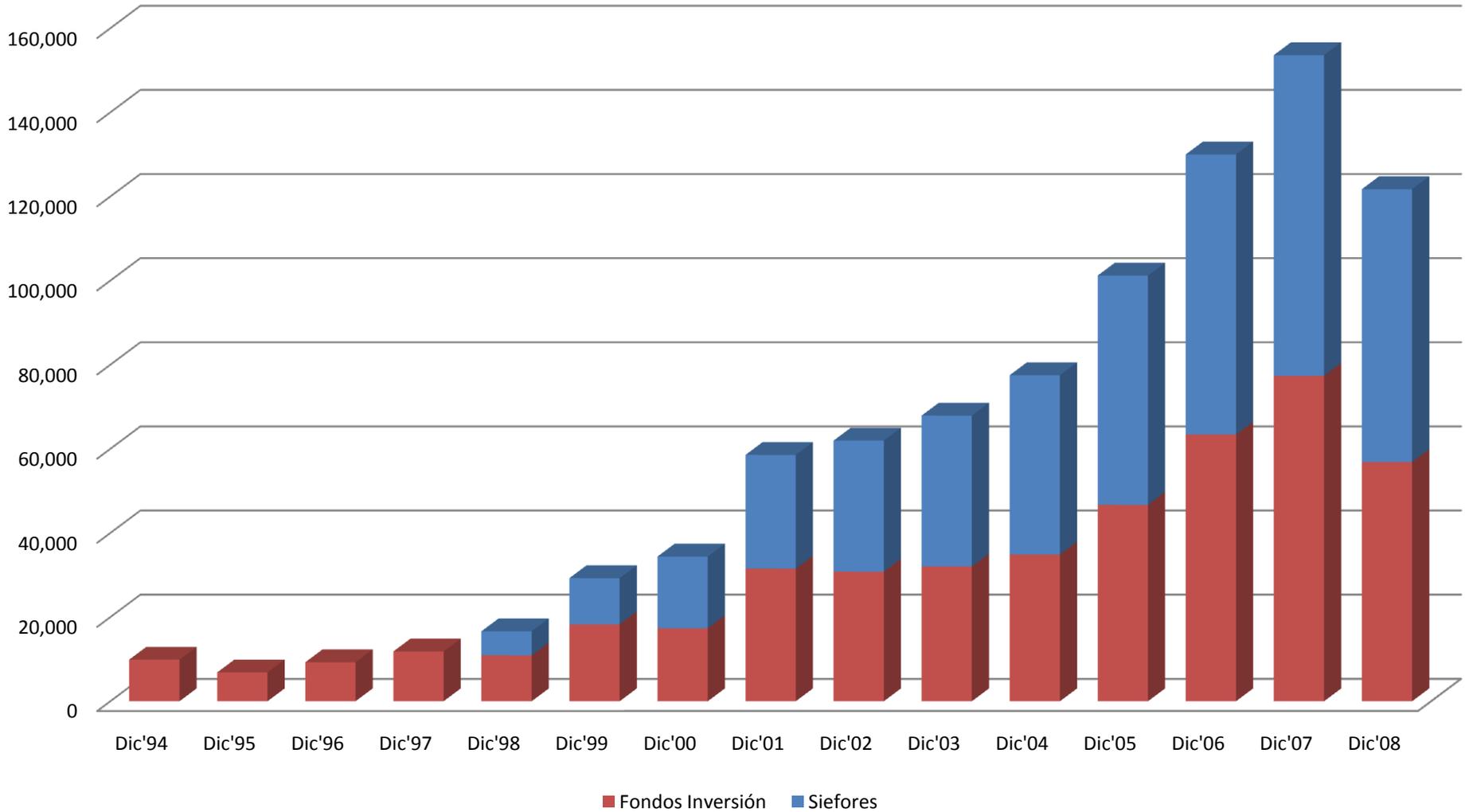
**Evolución de los activos Fondos de inversión
(cifras expresadas en millones de USD)**



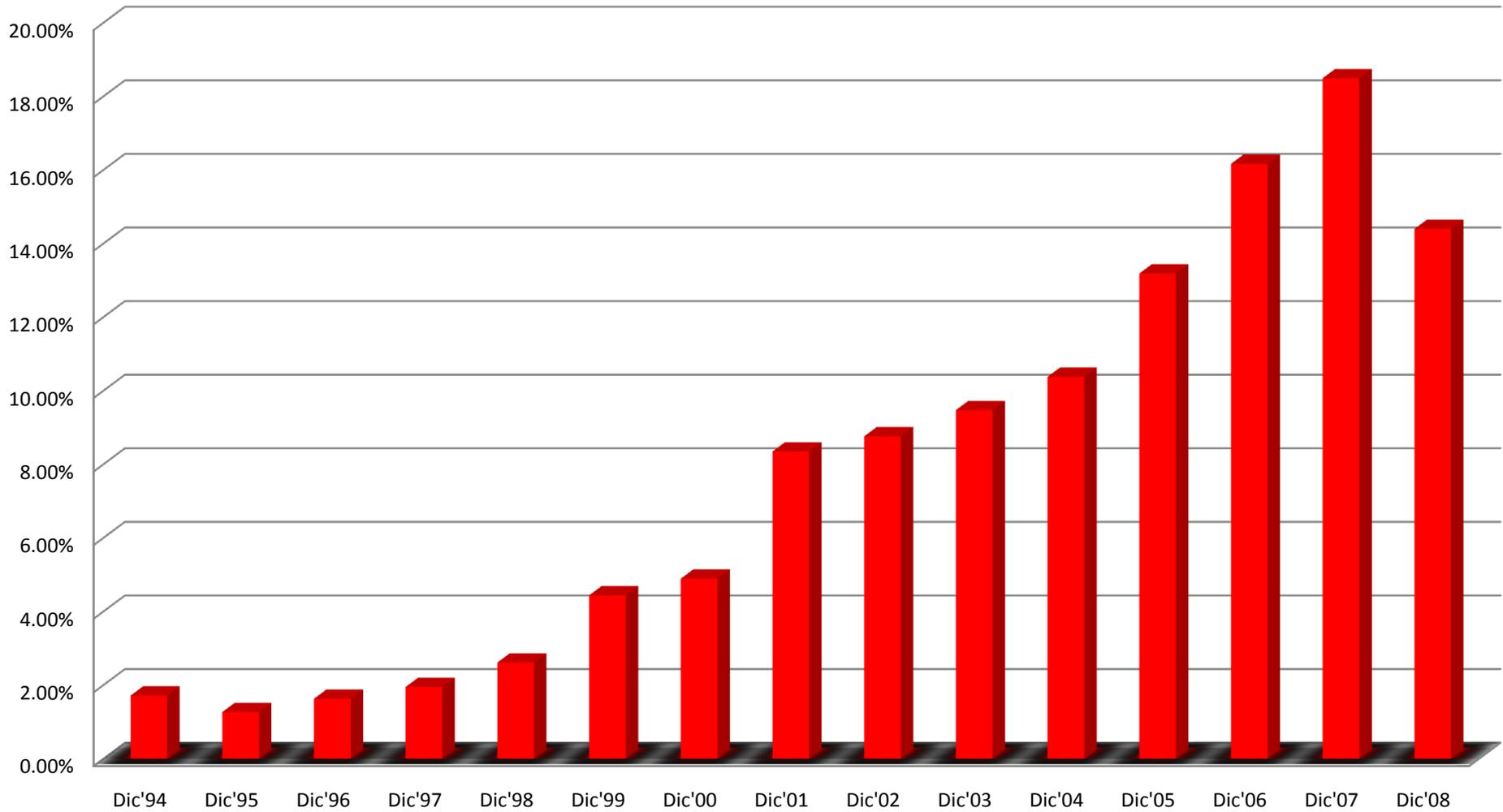
Fondos de Inversión Activos como % del PIB (GDP)



Evolución de los activos de Fondos de Inversión y Siefores (cifras expresadas en millones de USD)

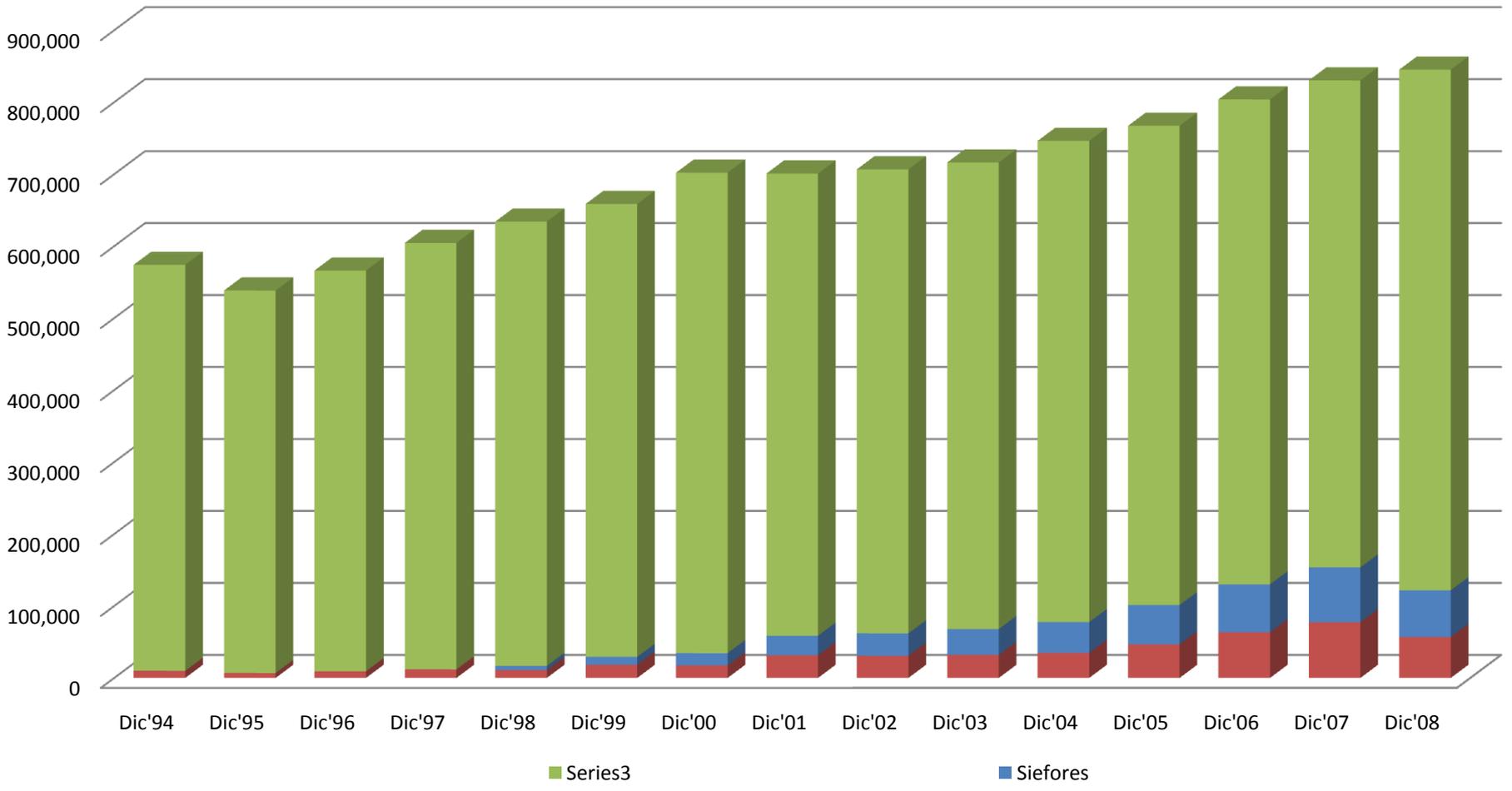


Fondos de Inversión y Siefores Activos como % del PIB (GDP)



Activos de los Fondos de Inversión y las Siefores como parte del PIB (GDP)

(cifras en millones de USD)



Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Estadísticas 4to trimestre 2008

País	Fondos de Inversión **	Activos Netos Totales ** (Millones USD\$)	Clientes Totales **	PIB* (Mil Millones USD\$)	Activos / PIB	Población***	Clientes/ Población	Fuerza Laboral***	Clientes / Fuerza Laboral
Argentina	253	3,783.30	119,443	216.45	1.75%	40,677,348	0.29%	16,100,000	0.74%
Bolivia	29	672.14	40,712	10.53	6.38%	9,247,816	0.44%	4,793,000	0.85%
Brasil	8,233	474,936.65	10,162,247	1126.15	42.17%	191,908,598	5.30%	99,470,000	10.22%
Chile	1,487	17,911.94	1,094,426	139.56	12.83%	16,454,143	6.65%	6,970,000	15.70%
Colombia	157	8,555.00	554,501	143.96	5.94%	45,013,674	1.23%	20,650,000	2.69%
Costa Rica	128	2,134.16	34,023	22.82	9.35%	4,195,914	0.81%	1,946,000	1.75%
El Salvador	30	333	32,188	19.01	1.75%	7,066,403	0.46%	2,870,000	1.12%
España	2,876	261,738.17	6,146,656	1236.89	21.16%	40,491,051	15.18%	22,010,000	27.93%
México	502	58,116.05	1,865,621	845.19	6.88%	109,955,400	1.70%	45,380,000	4.11%
Portugal	524	34,870.71	1,759,508	180.36	19.33%	10,676,910	16.48%	5,500,000	31.99%
Totales:	14,219	863,051.00	21,809,325	3,940.92	21.90%	475,687,257	4.58%	225,689,000	9.66%

* Fuente: Economic Research Service

** Fuente: FiaFin

*** Index Mundi

El tipo de cambio usado puede marcar diferencias considerables en las cifras

Avances en el Mercado Mexicano frente a una gran demanda potencial

- Ahorro Bancario.
- Ahorro No Bancario.
 - Sociedades de Inversión.
 - Pensiones.
 - Afores.
 - Fondos Privados.
- Sistemas de distribución.
- Acceso a la globalización con la creación de fondos de fondos, dando acceso a mercados internacionales.
- Atracción de operadoras extranjeras.
- Compras directas de fondos extranjeros.
- Oferta de Producto.
 - ETF.
 - Productos estructurados.

- ¿En dónde está el mercado Mexicano?
 - Reforma de Sociedades de Inversión.
 - Diversificación.
 - Régimen de Inversión.
 - Circular única.
 - Distribución más eficiente.
 - Fondos de Distribución.
 - Facilitar y estandarizar la comunicación.
 - Crear redes de operación.

- Figuras Catalizadoras.
 - Calificadoras.
 - Valuadoras.
 - Centralizadores de procesos.
 - Proveedores de Precios.
 - Generadores analíticos de riesgo.
 - Custodios.
 - Distribuidoras.
 - Liquidadores centralizados.

- Operadores Extranjeros
 - Fondos de Fondos con subyacentes internacionales.
 - Fideicomisos ETF.

- ¿Qué se ha logrado?
 - Estandarización.
 - Homologación.
 - Certificaciones.
 - Autorregulación.
 - Regulación complementaria buscando la simplificación.
 - Distribuidores integrales (supermercado de fondos).
 - Sistemas de front inteligentes.
 - Eficiencia captura base de datos.
 - Generación de información homologada.

- ¿Aspectos a revisar?
 - Penetración en el sistema bancario tradicional.
 - Penetración en el sistema bancario de microfinanzas.
 - Complejidad en la certificación.
 - Seguir homologando procesos y canales.
 - Tercerización.
 - Esquemas de distribución.
 - Diferenciación de productos.
 - Cultura al inversionista.

Pensamiento a Futuro

- Permear la información en varios niveles provoca diversos beneficios:
 - Facilita el proceso de ventas.
 - Mayor confianza en el público inversionista.
 - Mejor entendimiento de las características de los Fondos de Inversión.
 - Mayor inversión en el sector.
 - Cambio del lenguaje entre los participantes.



Fondo de Reporte Tipo

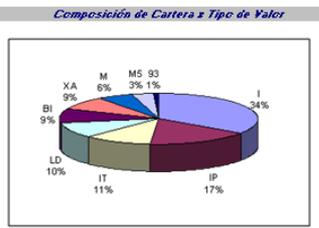
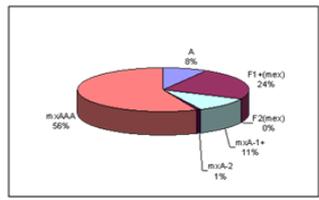
Fund Manager:

Estrategia del Fondo		Características del Fondo		Shock Analysis	
Familia de Fondos		Activos \$28,756,143,130		M/N 100 bps	
Gestor		Moneda Peso Mexicano		-0.236	
Antigüedad 12.3 años		Inversión Mínima \$100,000		REAL 100 bps	
Domicilio México		Página web WWW.COVAF.COM		0.000	
Tipo de Fondo Gubernamental		Calificación		UDI %:	
Último Precio 93.624857 al 07 de Junio		Calificadora		0.000	
Benchmark FIP-Guber		Acc. Circulación		1,739,956	

Rendimientos Anualizados					Rendimiento Histórico acumulado									
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	inicio	1A	2A	3A	5A	7A	9A	actual	
2007	20.30%					Precio	1	1.14563	1.32778	1.50093	1.93455	2.4804	3.30167	3.833127
2006	14.02%	16.90%	18.95%	17.94%	17.93%	RendActual		14.56%	32.78%	50.97%	93.46%	141.80%	230.16%	283.31%
2005	17.02%	16.25%	16.35%	16.60%	16.50%	RendPeriod		14.56%	15.90%	17.00%	28.14%	24.93%	36.54%	

Riesgos		Sensibilidad		Rentabilidad del Fondo vs. Benchmark		Avisos Legales	
VaR	-0.4800	MVN 1d	-0.0040			<ul style="list-style-type: none"> La rentabilidad del pasado no garantiza rendimientos El rendimiento presentado para el fondo puede variar respecto al rendimiento de hoy. La información que se presenta es con fines informativos, sin pretender generar una recomendación de compra o venta. 	
RaR 97.5%	-0.6800	MVN 1m	-0.0023				
RaR MC	0.0000	MVN 3m	-0.0075				
RaR Hist 500	0.0000	MVN 6m	-0.1220				
RaR 97.5% M	0.3200	MVN 1y	-0.0050				
RaR MC M	0.0000	MVN 2y	-0.0010				
RaR Hist 500 M	0.0000	MVN 5y	0.0010				
Return E -0	0.6215	MVN 10y	0.0000				
Return E +50	0.5174	MVN 20y	0.0000				
Return E (-50)	0.7043	Real 1m	0.0000				
Duration Min	0.2260	Real 3m	0.0000				
Duration Real	0.0000	Real 6m	0.0000				
Convexity Min	0.0030	Real 1y	0.0000				
Convexity Real	0.0000	Real 2y	0.0000				
Spr.Duration XA	0.0000	Real 5y	0.0000				
Spr.Duration BPT	0.3080	Real 10y	0.0000				
Spr.Duration BPA	0.2490	Real 20y	0.0000				
Spr.Duration BDE	0.0000						

Composición de Cartera x Calificación													
EMISOR	RA	SERIE	Tipo	Valor	Cost	TÍTULO	VALOR	UM	IT.	VALOR	TO	TAL	PAB
OMRO	BI	207	93	mxvz-2	75,260		100.95148			7,346,296	MX		
OMRO	BI	436	93	mxvz-2	300,000		100.91421			30,203,710	MX		
FINRASA	406	93	12(mex)	400,000		100.34744				40,136,966	MX		
METRO	FI	107	93	mxvz-2	300,000		100.12418			30,124,116	MX		
METRO	FI	207	93	mxvz-2	300,000		100.19738			30,125,910	MX		
BACHMEX	7084	I	mxvz-1	1,779,788,104		1	1,779,788,104			1,779,788,104	MX		
BACHMEX	7104	I	mxvz-1	2,207,160,774		0.967263	1,202,671,360			1,202,671,360	MX		
BACHMEX	7114	I	F1(mex)	1,219,656,448		0.966824	1,214,675,170			1,214,675,170	MX		
BARISAN	7094	I	F1(mex)	1,547,269,026		0.966928	1,546,230,240			1,546,230,240	MX		
RAFIN	7084	I	F1(mex)	341,033,200		1	341,033,200			341,033,200	MX		
RAFIN	7104	I	F1(mex)	62,286,740		0.967263	62,143,118			62,143,118	MX		
RAFIN	7114	I	F1(mex)	1,004,152,231		0.966824	1,250,736,240			1,250,736,240	MX		
SMF	7086	I	F1(mex)	399,000,000		0.966928	399,000,000			399,000,000	MX		
SMF	7096	I	F1(mex)	961,127,000		0.96643	969,618,021			969,618,021	MX		
SMF	7106	I	F1(mex)	1,010,626,316		0.967187	1,007,562,233			1,007,562,233	MX		
BPAS	70222	IP	mxAAA	726,849		100.648111	73,064,076			73,064,076	MX		
BPAS	70316	IP	mxAAA	3,846,212		100.136136	388,144,288			388,144,288	MX		
BPAS	70603	IP	mxAAA	6,562,660		100.296763	662,319,288			662,319,288	MX		
BPAS	70817	IP	mxAAA	4,180,000		100.626611	420,201,234			420,201,234	MX		
BPAS	70824	IP	mxAAA	2,000,000		100.269666	200,713,660			200,713,660	MX		
BPAS	70914	IP	mxAAA	6,000,000		100.67139	602,626,480			602,626,480	MX		
BPAS	70823	IP	mxAAA	2,000,000		100.197816	200,563,282			200,563,282	MX		
BPAS	70913	IP	mxAAA	266,200		100.226929	27,003,662			27,003,662	MX		
BPAS	71018	IP	mxAAA	5,274,736		100.174761	608,600,116			608,600,116	MX		
BPAS	71206	IP	mxAAA	10,000,163		100.291679	1,002,801,136			1,002,801,136	MX		
BPAS	82117	IP	mxAAA	2,676,974		99.966676	267,622,822			267,622,822	MX		
BO NO B99	70826	LD	A	22,100,000		100.601638	2,221,023,660			2,221,023,660	MX		
BO NO B99	71011	LD	A	1,200,000		100.247196	172,697,177			172,697,177	MX		
BO NO B99	71018	LD	mxAAA	4,000,000		100.130039	400,000,000			400,000,000	MX		
BR BMS	70316	XA	mxAAA	1,000,000		100.1366	170,232,060			170,232,060	MX		
BR BMS	70412	XA	mxAAA	11,000,000		100.12416	1,113,332,320			1,113,332,320	MX		
BR BMS	70418	XA	mxAAA	160,000		100.623636	16,000,000			16,000,000	MX		
BR BMS	70817	XA	mxAAA	4,206,284		100.627287	426,514,236			426,514,236	MX		
BR BMS	70914	XA	mxAAA	40,452,462		100.197622	4,071,126,860			4,071,126,860	MX		
BR BMS	70821	XA	mxAAA	4,161,638		100.300422	417,237,660			417,237,660	MX		
OTEBB	70610	BI	mxAAA	209,134,414		99.64264	2,060,917,488			2,060,917,488	MX		
BPAS	80716	IP	mxAAA	1,901,308		99.682626	190,193,980			190,193,980	MX		
BPAT	81224	IT	mxAAA	3,973,676		100.886311	401,206,693			401,206,693	MX		
BPAT	101223	IT	mxAAA	1,288,219		100.600369	130,112,616			130,112,616	MX		
BPAT	110203	IT	mxAAA	11,000,000		100.022191	1,100,195,268			1,100,195,268	MX		
BPAT	111103	IT	mxAAA	16,040,303		99.182213	1,620,312,370			1,620,312,370	MX		
BO NO B	81224	M	mxAAA	2,971,621		102.266912	303,856,660			303,856,660	MX		
BO NO B	112222	M	mxAAA	12,882,720		107.167676	1,286,420,000			1,286,420,000	MX		
BO NO B	71227	MS	mxAAA	9,700,617		102.886131	1,001,262,011			1,001,262,011	MX		
BR BMS	71018	XA	mxAAA	13,006,128		100.138326	1,300,027,871			1,300,027,871	MX		



Violación al Régimen de Inversión																														
Violación	[Grid of 30 colored squares]																													
Aviso 5%	[Grid of 30 colored squares]																													
Cumplimiento	[Grid of 30 colored squares]																													

Rating Interno		Comentarios Relevantes del Mercado en el Periodo	
Grupo Gubernamentales Privados	112		
Número de Portafolios	17		
Lugar dentro del Grupo	17		

- Estrategia del fondo.
- Características del fondo.
- Shock análisis.
- Rendimientos anualizados.
- Rendimiento histórico acumulado.
- Riesgos.
- Sensibilidad.
- Rentabilidad del Fondo vs. Benchmark.
- Avisos legales.
- Cartera (emisora, serie, tipo de valor, calificación, títulos, valor unitario, valor total, país).
- Composición de cartera por calificación.
- Composición de cartera por tipo de valor.
- Violación al régimen de inversión.
- Gastos y comisiones.
- Rating interno.
- Comentarios relevantes del mercado en el periodo.

Puede existir una versión simplificada para el Público Inversionista.

Fondo de Reporte Tipo

Fund Manager:

Estrategia del Fondo

Características del Fondo

Shock Analysis

Familia de Fondos	Activos	\$28,756,143,130	MXN 100 bps
Gestor	Moneda	Peso Mexicano	-0.236
Antigüedad 12.3 años	inversión Mínima	\$100,000	REAL 100 bps
Domicilio México	Página web	www.covaf.com	0.000
Tipo de Fondo Gubernamental	Calificación		UDI 1%
Último Precio 99.624857 al 07 de Junio	Calificadora		0.000
Benchmark PIP-Guber	Acc. Circulación	1,799,856	

Rendimientos Anualizados

Rendimiento histórico acumulado

	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
2007	20.30%				
2006	14.02%	16.90%	18.95%	17.94%	17.99%
2005	17.02%	16.25%	16.35%	16.60%	16.50%

	inicio	1A	2A	3A	5A	7A	9A	actual
Precio	1	1.14563	1.32778	1.50969	1.93455	2.41804	3.30157	3.833127
RendAcial		14.56%	32.78%	50.97%	93.46%	141.80%	230.16%	283.31%
RendPeriod		14.56%	15.90%	13.70%	28.14%	24.99%	36.54%	

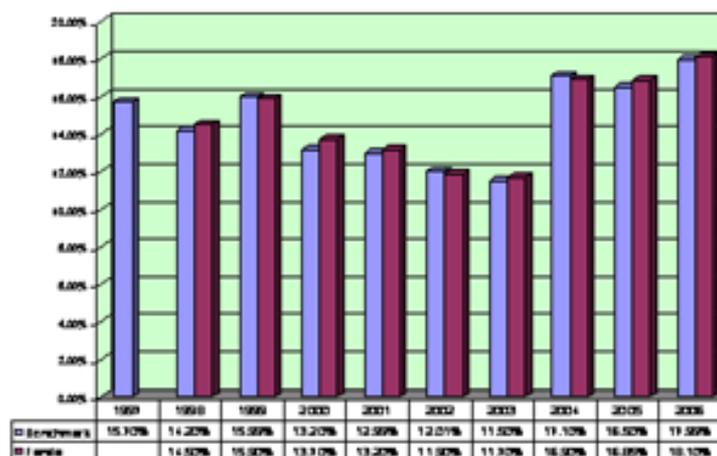
Riesgos

VaR	-0.4800
RaR 97.5%	-0.6600
RaR MC	0.0000
RaR Hist 500	0.0000
RaR 97.5% M	0.3610
RaR MC M	0.0000
RaR Hist 500 M	0.0000
Return E-0	0.6215
Return E +50	0.5174
Return E -(50)	0.7043
Duration Mxn	0.2260
Duration Real	0.0000
Convexity Mxn	0.0030
Convexity Real	0.0000
Spr.Duration XA	0.0000
Spr.Duration BPT	0.9080
Spr.Duration BP A	0.2490
Spr.Duration BDE	0.0000

Sensibilidad

MXN 1d	-0.0040
MXN 1m	-0.0023
MXN 3m	-0.0075
MXN 6m	-0.1220
MXN 1y	-0.0050
MXN 2y	-0.0010
MXN 5y	0.0010
MXN 10y	0.0000
MXN 20y	0.0000
Real 1m	0.0000
Real 3m	0.0000
Real 6m	0.0000
Real 1y	0.0000
Real 2y	0.0000
Real 5y	0.0000
Real 10y	0.0000
Real 20y	0.0000

Rentabilidad del Fondo vs. Benchmark



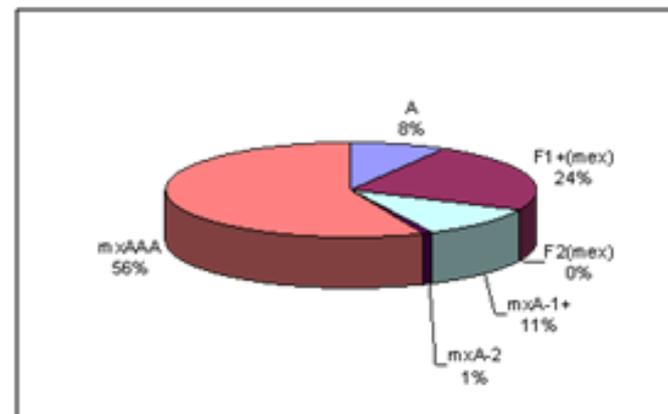
Avisos Legales

- La rentabilidad del pasado no garantiza rendimientos
- El rendimiento presentado para el fondo puede variar respecto al rendimiento de hoy.
- La información que se presenta es con fines informativos, sin pretender generar una recomendación de compra o venta.

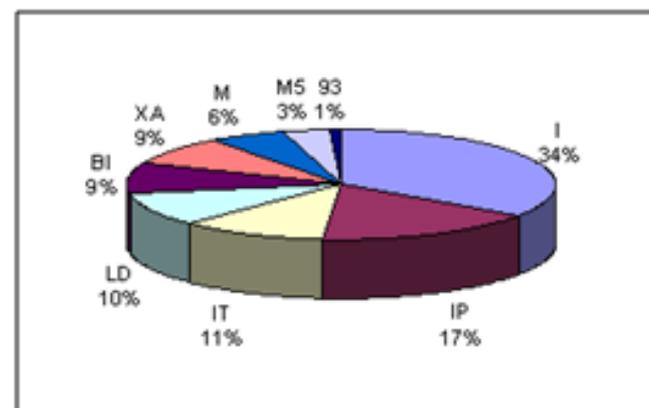
Cartera

BMSO RA	SERIE	Tip	Valor	Calif	Títulos	VALOR UNIT.	VALOR TOTAL	PAIS
CINMO BI	207	93		mxA-2	78,360	100.151448	7,846,896 MX	
CINMO BI	406	93		mxA-2	300,000	100.675001	30,203,700 MX	
FINCASA	406	93		F2(mex)	400,000	100.347414	40,138,966 MX	
METRO FI	107	93		mxA-2	800,000	100.155148	80,124,118 MX	
METRO FI	207	93		mxA-2	800,000	100.157388	80,125,910 MX	
BACN EXT	708+	I		mxA-1+	1,779,788,10+	1	1,779,788,10+ MX	
BACN EXT	710+	I		mxA-1+	1,307,168,77+	0.997253	1,303,577,961 MX	
BACN EXT	711+	I		F1+(mex)	1,219,688,448	0.996884	1,214,678,170 MX	
BANSAM	708+	I		F1+(mex)	1,547,359,026	0.996528	1,545,236,048 MX	
NAFIN	708+	I		F1+(mex)	3+1,880,200	1	3+1,880,200 MX	
NAFIN	710+	I		F1+(mex)	52,286,750	0.997253	52,143,118 MX	
NAFIN	711+	I		F1+(mex)	1,304,152,231	0.996884	1,298,784,340 MX	
SH F	7085	I		F1+(mex)	369,000,000	0.996806	368,928,045 MX	
SH F	7086	I		F1+(mex)	961,127,000	0.99843	959,618,031 MX	
SH F	7105	I		F1+(mex)	1010,526,316	0.997057	1,007,662,337 MX	
BPAS	70222	IP		mxAAA	726,948	100.548111	73,094,076 MX	
BPAS	70315	IP		mxAAA	3,846,212	100.136136	385,144,808 MX	
BPAS	70503	IP		mxAAA	5,523,680	100.255783	553,781,896 MX	
BPAS	70517	IP		mxAAA	4,180,000	100.526611	420,201,234 MX	
BPAS	70524	IP		mxAAA	2,000,000	100.398866	200,773,960 MX	
BPAS	70614	IP		mxAAA	5,000,000	100.50789	502,538,460 MX	
BPAS	70823	IP		mxAAA	2,800,000	100.197815	280,663,882 MX	
BPAS	70913	IP		mxAAA	269,328	100.325828	27,020,682 MX	
BPAS	71018	IP		mxAAA	5,874,736	100.174751	588,600,116 MX	
BPAS	71206	IP		mxAAA	10,000,153	100.291579	1,002,931,136 MX	
BPAS	80117	IP		mxAAA	2,679,847	99.999676	267,983,832 MX	
BO NO BSO	70809	LD		A	22,100,000	100.501538	2,221,083,960 MX	
BO NO BSO	71011	LD		A	1,720,000	100.347196	172,597,177 MX	
BO NO BSO	71018	LD		mxAAA	4,500,000	100.208639	450,938,876 MX	
BR BMS	70315	XA		mxAAA	1,700,000	100.1366	170,232,080 MX	
BR BMS	70412	XA		mxAAA	1,110,000	100.124615	111,138,323 MX	
BR BMS	70419	XA		mxAAA	150,000	100.533886	15,080,086 MX	
BR BMS	70517	XA		mxAAA	4,336,284	100.527287	436,914,736 MX	
BR BMS	70614	XA		mxAAA	48,462	100.519792	4,871,380 MX	
BR BMS	70621	XA		mxAAA	4,161,538	100.380602	417,737,680 MX	
CETES	70510	BI		mxAAA	269,134,414	9.848304	2,690,517,485 MX	
BPAS	90716	IP		mxAAA	5,921,809	99.988525	592,118,887 MX	
BPAT	81224	IT		mxAAA	3,978,876	100.899311	401,306,893 MX	
BPAT	101223	IT		mxAAA	1,889,219	100.630029	190,112,616 MX	
BPAT	110203	IT		mxAAA	10,020,901	99.810914	1,000,196,288 MX	
BPAT	111103	IT		mxAAA	16,040,303	99.788213	1,600,312,370 MX	
BO NO S	81224	M		mxAAA	2,971,521	102.259912	303,856,691 MX	
BO NO S	111222	M		mxAAA	12,088,729	107.157675	1,295,400,089 MX	
BO NO S	71227	M5		mxAAA	9,730,517	102.886131	1,001,262,011 MX	
BR BMS	71018	XA		mxAAA	13,065,128	100.138925	1,308,327,874 MX	
28,796,143,130								

Composición de Cartera x Calificación



Composición de Cartera x Tipo de Valor



Aspectos culturales y revelación de información

- Opciones de inversión.
- Nivel de riesgo.
- Comisiones.
- Plazo de inversión.
- Liquidez.
- Relación riesgo rendimiento.
- Relación plus / minus valía vs. ganancia y pérdida



www.covaf.com

+52 55 5062-0045

+52 55 5062-0043