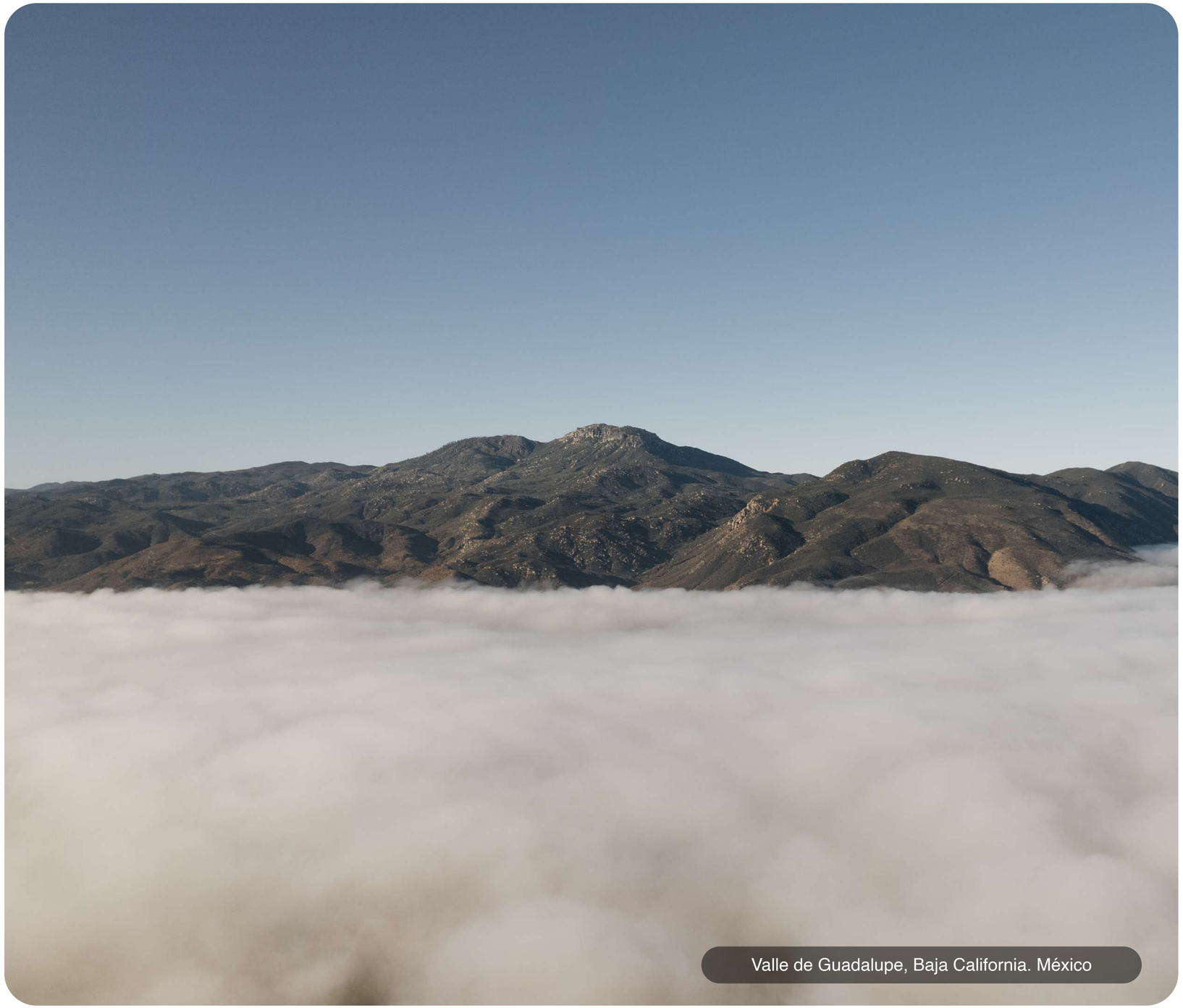
GBM

Smart Income

Deuda mexicana en directo

AL CIERRE DE ENERO 2025

ASSET MANAGEMENT



Valle de Guadalupe, Baja California. México

¿Por qué invertir en Smart Income?

Estrategia de inversión en deuda en directo dentro del mercado local, con instrumentos que ofrecen rendimientos por encima de una inversión en CETES de 28 días.

1

Transparencia

- Smart Income se gestiona de manera directa en tu portafolio de inversión, por lo que contarás con la transparencia de cada posición de tu portafolio y tenencia.

2

Ingresos

- Generación de ingresos a través de los intereses para hacer frente a tu necesidad de flujo de efectivo sin hacer uso del capital.

3

Eficiencia

- El cliente no paga comisiones por operación y corretaje.
- El rebalanceo es mensual de acuerdo al portafolio modelo.

Nuestro proceso de inversión

1

Investigación y análisis

- Equipo robusto de analistas con experiencia en deuda corporativa.
- Análisis de crédito, en conjunto con el Portfolio Manager, se reúnen con las empresas.
- Creación de modelos y casos de inversión para cada empresa.

2

Comunicación

- Comité de inversión con experiencia promedio de más de 25 años en el mercado.
- Los analistas preparan un reporte individual para las nuevas emisiones.
- Opinión independiente del área de crédito.

3

Selección

- El Comité aprueba o rechaza las propuestas de inversión.
- En caso de aprobación, el Portfolio Manager toma las decisiones.

4

Implementación y seguimiento

- Se evalúa la pertinencia de inversión para cada fondo o portafolio de inversión y se determinan los porcentajes.
- Trading y asignación.

GBM

Características

- Monto mínimo de inversión: $5 millones MXN.
- Entradas diarias.
- Salidas mensuales.
- Subcuenta independiente al contrato.
- Rebalanceo mensual respecto al portafolio modelo.
- El Cliente firma un documento de Limitación de Discrecionalidad de Inversión para la subcuenta específica.
- Comisiones:

Monto a invertir	Comisión
$5M-50M MXN	0.60%
$50M-75M MXN	0.50%

GBM

Entradas

- Los depósitos a las subcuentas de “Smart Income”, se podrán realizar durante cualquier día hábil del mes en curso.

- Los depósitos nuevos se invertirán en su totalidad en reporto diario hasta que se realice la construcción de la cartera.

- La fecha de corte para que los depósitos sean contemplados en el rebalanceo mensual será el último viernes del mes.

- La construcción de la cartera para depósitos y clientes nuevos se realizará durante la semana posterior al último viernes del mes.

- Considerando los últimos movimientos, todos los portafolios se rebalancearán entre ellos para mantener las mismas ponderaciones en todas las cuentas de “Smart Income”.

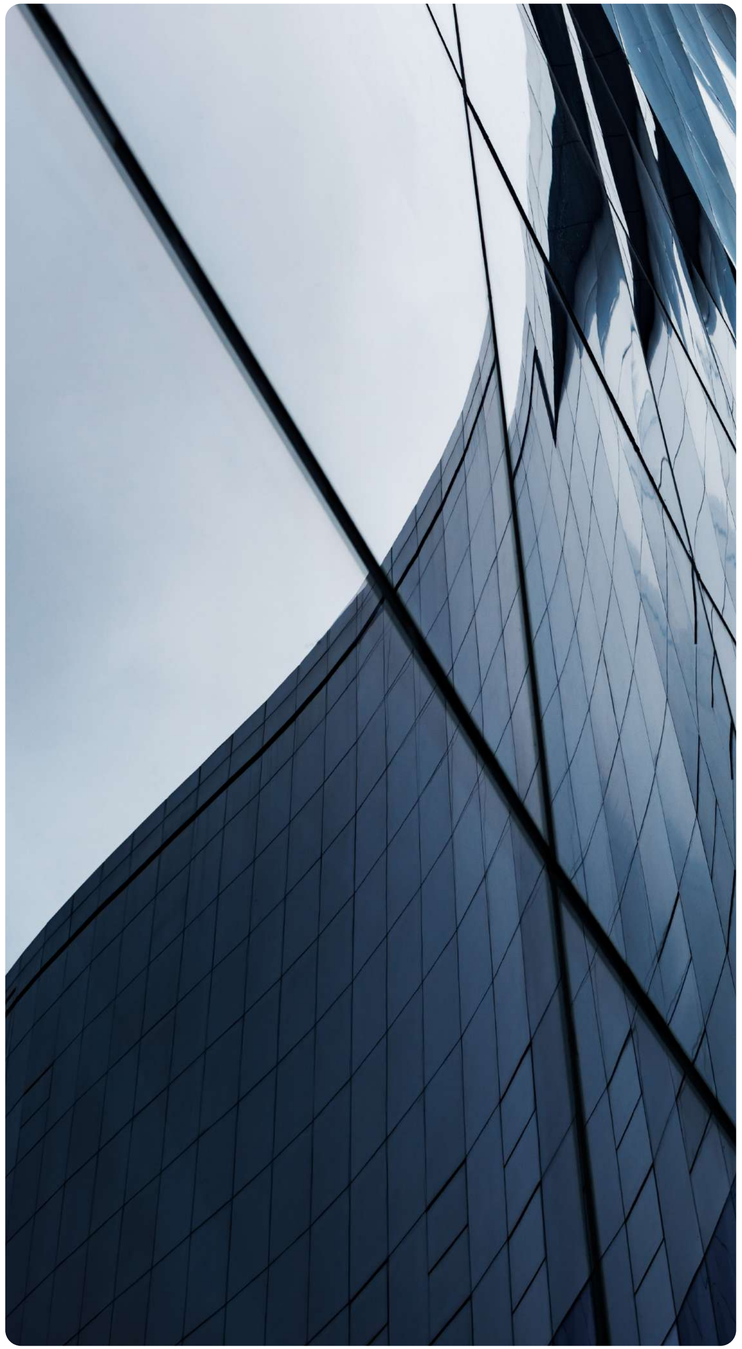
Salidas

- Las solicitudes de salidas se podrán hacer con el asesor en cualquier día del mes y tendrán como fecha límite el último viernes de cada mes.

- La liquidez se realizará al mejor esfuerzo por el Portafolio Manager y sujeta a las condiciones de liquidez del mercado en la semana posterior a la fecha límite.

- En caso de recibir una solicitud de salida después del último viernes del mes, se considerará para el rebalanceo del siguiente mes inmediato..

Análisis de cartera



Régimen de inversión

Límites de inversión

Instrumentos	Máx.	Mín.
Gubernamental	100.00%	0.00%
Corporativos/Bancarios	60.00%	0.00%
Liquidez	30.00%	0.00%

Otros límites de riesgo

Instrumentos	Máx.	Mín.
Corporativos AA	10.00%	0.00%
Corporativos A o menor	0.00%	0.00%
Corporativos/Bancarios por emisor	30.00%	0.00%
Duración (años)	1.50	0.20
Vencimiento promedio (años)	2.50	0.50

Portafolio ilustrativo

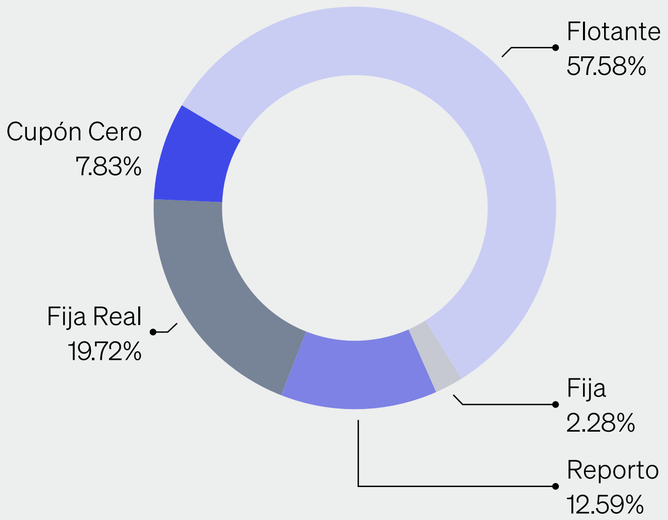
80% de la cartera recibe un cupón con intereses mensuales

	Promedio
Rendimiento a vencimiento (MXN)	10.46%
Tasa cupón	9.92%

Medidas de sensibilidad	Promedio
Duración efectiva (meses)	3.48
Vencimiento (meses)	12.36

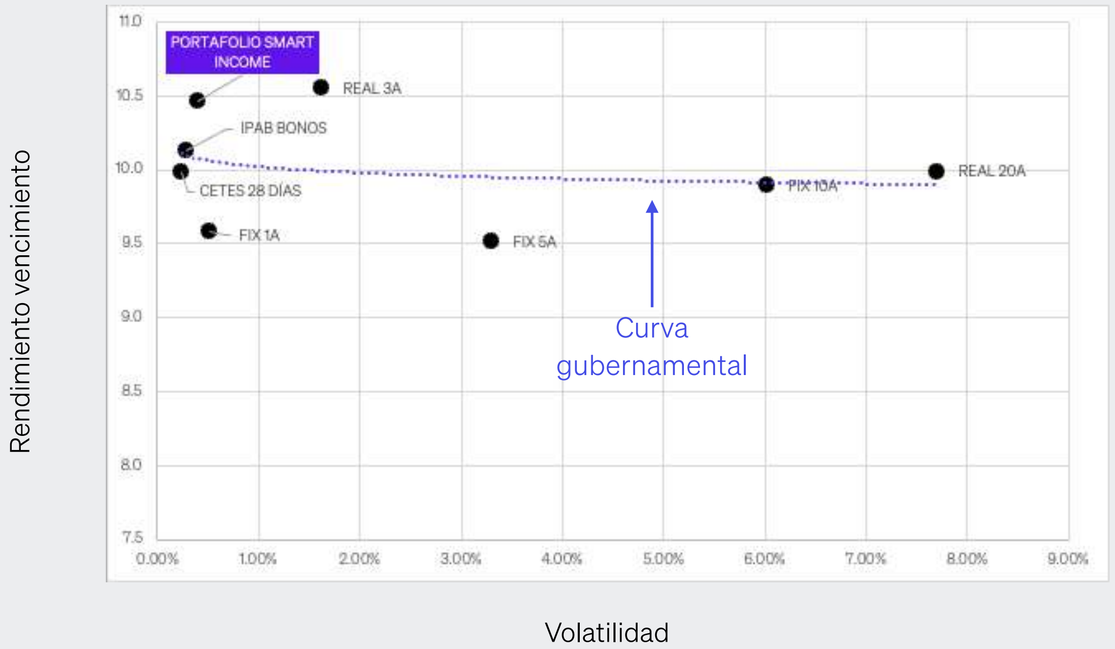
*Esta cartera de inversión se presenta de manera informativa simulando un portafolio con las características objetivo. GBM no se compromete replicar esta cartera y se hará con el mejor esfuerzo del equipo de inversión, sujeto a las condiciones y liquidez de mercado.

Tipo de papel



Portafolio Smart Income

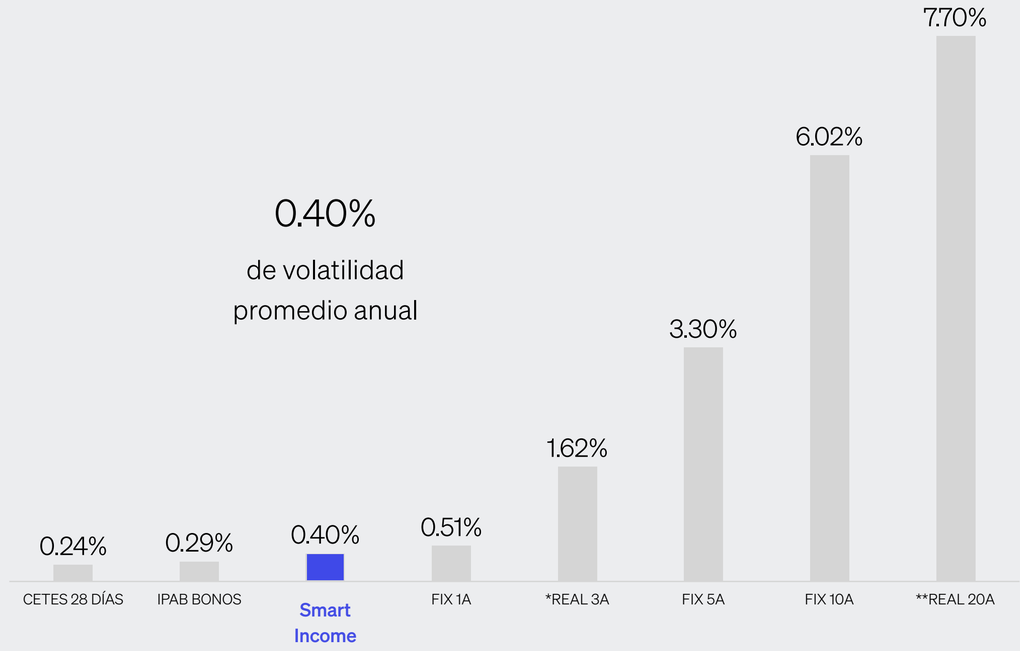
Riesgo vs. Rendimiento



- **Bonos crediticios**
- **Portafolio Smart Income**

Fuente: PIP (Proveedor integral de precios)

Volatilidad anualizada por instrumentos



Escala local de crédito

% Inversión	Moody's	S&P	Fitch
90%	AAA	AAA	AAA
10%	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
0%	A1	A+	A+
	A2	A-	A-
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
	B3	B+	B+
	B2	B	B
	B1	B-	B-
	Caa1	CCC	CCC
	Ca1	CC	CC
	C	C	C

90% invertido en emisiones AAA

La calidad crediticia es la **capacidad que posee una entidad emisora de deuda** para hacer frente a sus compromisos de pago futuros, tanto en tiempo como en forma.

Rendimientos históricos

	Smart Income	CETES 28	Diferencia**
2013	4.96%	3.92%	1.04%
2014	4.07%	3.12%	0.95%
2015	3.67%	3.01%	0.65%
2016	4.36%	4.13%	0.23%
2017	7.61%	6.88%	0.73%
2018	8.71%	8.02%	0.69%
2019	9.75%	8.24%	1.51%
2020	6.88%	5.71%	1.17%
2021	4.97%	4.59%	0.38%
2022	8.11%	7.64%	0.48%
2023	12.21%	11.54%	0.67%
2024	12.40%	11.49%	0.90%
YTD - 2025*	9.80%	9.83%	-0.03%

*Rendimiento anualizado.

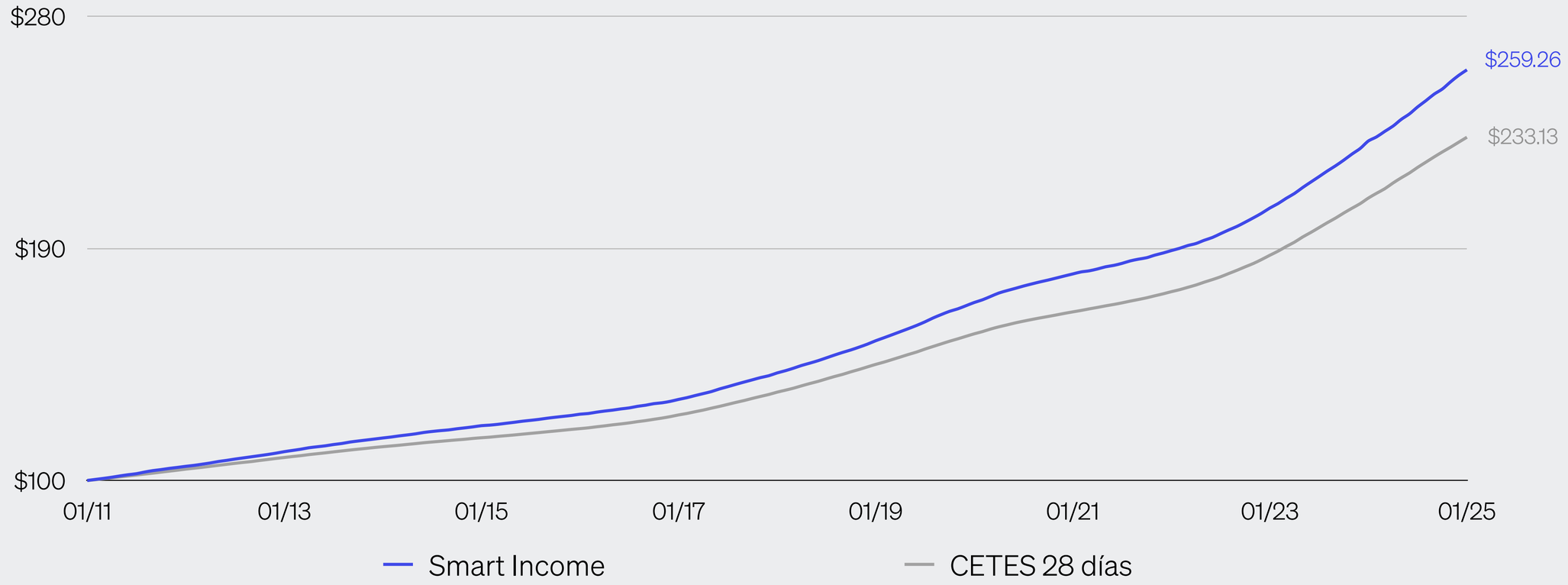
**Rendimientos brutos antes de comisión y antes de impuestos.

***Rendimientos netos después de comisión y antes de impuestos.

Los rendimientos consideran la reinversión de todos los derechos como cupones y amortizaciones parciales o totales.
GBM no se compromete a replicar dichos rendimientos ni el spread sobre CETES.
Rendimientos simulados desde enero 2013 a agosto 2022.

Comparativo
Smart Income vs. CETES 28 días

Crecimiento de una inversión hipotética de $100 mil MXN al cierre de enero 2025*



*Desempeño histórico calculado con base en un análisis del portafolio del 31 de enero de 2011 a la fecha mencionada en el subtítulo de la diapositiva. Los resultados anteriores al 31 de agosto de 2022 son simulados. Rendimientos brutos antes de comisión y antes de impuestos.

Equipo directivo de inversiones

GBM

Equipo de inversiones

Andrés Maza

Chief Investment Officer

Responsable de supervisar la política de inversiones de los fondos y mandatos discrecionales de GBM, así como de desarrollar nuevos productos y estrategias de inversión. Como parte de sus responsabilidades, es miembro de los Comités de Estrategias y Servicios de Inversión en GBM y funge como Director General y Consejero de GBM Administradora de Activos. Comenzó su carrera en GBM en 2009 como parte del área de Análisis, para después desempeñarse como Director de Análisis para los fondos de cobertura. Antes de su puesto actual, Andrés se desempeñaba como Director de Inversiones para portafolios discrecionales y como Portfolio Manager de 2 fondos de cobertura (hedge funds) de GBM con mandatos de inversión tanto locales como internacionales.

Mauricio Santos

Portfolio Manager -
Renta Variable Global

Responsable de la administración de fondos de inversión en renta variable y mandatos discrecionales. Se unió a GBM en 2005 comenzando su carrera en el área de Análisis donde fungió como Analista Senior de los sectores de consumo e infraestructura. En 2011, se unió al equipo de GBM Infraestructura, donde evaluó los primeros proyectos del fondo. En 2012, Mauricio fue nombrado Subdirector de Renta Variable dentro del negocio de Asset Management, donde conformó un equipo de análisis y contribuyó al desarrollo de las distintas estrategias para los fondos y mandatos. Mauricio es miembro del consejo de GBM Administradora de Activos y del Comité de Estrategias de Inversión.

Rodrigo Garcilazo

Portfolio Manager -
Renta Variable Local

Cuenta con 18 años de experiencia en la industria a través de varios roles, tanto en la parte de análisis fundamental, como de ventas institucionales y administración de activos. Inició su carrera en análisis fundamental, donde fungió como Analista Senior para el sector de metales y minería durante 13 años. Durante este periodo, también fungió como Head de Análisis para la región Andina (Perú, Colombia, Chile) por 8 años, basado en Santiago de Chile. Durante 2020, cambió de rol, para tornarse VP de ventas institucionales, a cargo de administrar todas las relaciones institucionales para GBM relacionadas a acciones locales. Recientemente, se incorporó como Portafolio Manager, tanto de fondos como mandatos de acciones locales en la división de administración de activos de GBM.

Emanuel Tobías

Portfolio Manager -
Renta Fija

Administra los portafolios de renta fija de GBM, incluyendo fondos de inversión y mandatos discrecionales. Se unió a GBM como Analista en el equipo de Fondos de Inversión de Renta Fija, enfocándose en el análisis de mercados y portafolios, para después dedicarse a la operación de fondos. Actualmente, cuenta con más de 12 años de experiencia combinada en los mercados de renta fija tanto nacional como internacionales y es responsable de la implementación de nuestras estrategias para renta fija. Además de desempeñar este cargo, Emanuel es miembro del Comité de Estrategias de Inversión. Es Licenciado en Ingeniería Industrial por la Universidad Panamericana.

Rodrigo Chávez

Portfolio Manager -
Estrategias Cuantitativas

A cargo de la administración de estrategias cuantitativas en GBM. Supervisa la construcción de portafolios y la optimización de estrategias implementadas en los fondos de inversión y cuentas discrecionales. Previo a su cargo actual, fue el encargado de la optimización de algoritmos propios para la operación (trading) y del programa de arbitraje de operaciones de alta frecuencia de GBM. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero con especialidad en la optimización de portafolios, así como experiencia en investigación académica, modelos de riesgos y análisis de datos.

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (en lo sucesivo “GBM”).

Este documento no constituye oferta por parte de GBM y para cualquier relación de negocios, las partes deberán acordar términos definitivos en los documentos legales correspondientes.

Cualquier estimación o proyección contenida en este documento, ha sido elaborada implicando una serie de hipótesis y con información recopilada de fuentes que creemos son confiables, sin embargo, ni GBM, empresa matriz o afiliadas, directores, representantes o empleados garantizan la precisión o integridad de dicha información y no asumimos ninguna responsabilidad por los daños que resulten o surjan del uso de dicha información. El rendimiento pasado no es indicativo de resultados futuros.

Ni la recepción de este documento ni la información contenida en el mismo deberá ser considerada como asesoría ni recomendación de inversión, impuestos o en materia legal por parte de GBM. En caso de contener información sobre el resultado de inversiones efectuadas, se reitera que ésta no constituye información oficial, la cual deberá ser consultada en el estado de cuenta correspondiente. Este documento no podrá ser reproducido, copiado, vendido o distribuido sin la autorización por escrito de GBM.

GBM no garantiza que la información aquí mostrada no sufrirá cambios, y no asume obligación alguna de actualizar y/o notificar al receptor sobre dichos cambios.

El receptor de este documento acepta y asume las anteriores manifestaciones y exclusiones de responsabilidad.

GBM

GBM.COM