

**Valorum cuatro, S.A. DE C.V. Sociedad de Inversión de Renta Variable**  
**"MIFIPC"**

**Objetivo:**

Ofrecer al inversionista persona física o moral, la opción de invertir sus recursos en un Fondo Indizado al principal indicador del Mercado Bursátil Mexicano, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPyC), cuyo principal objetivo es replicar el desempeño del mismo, con un régimen de inversión estable y con una alta correlación con el (IPyC).

**Horizonte de Inversión:**

Está orientada tanto a pequeños, medianos y grandes inversionistas como una inversión con un alto grado de riesgo y como una alternativa de largo plazo, es decir de más de un año.

**Riesgos**

Se considera al riesgo de mercado como el principal riesgo asociado en las inversiones que realiza el fondo, dada la exposición del portafolio a las fluctuaciones en los factores de riesgo como las tasas de interés, sobretasas, tipo de cambio, etc. El movimiento de los factores de riesgo y las decisiones de inversión pueden impactar positiva o negativamente al fondo.

**Var**

Límite 18.00%. VaR Promedio Observado 9.691%. Esta cifra resume la exposición de la cartera del Fondo al riesgo de mercado, suponiendo cierta probabilidad de un movimiento adverso. Nivel de confianza de 95%. Método Histórico con 252 días, equivalentes a un año y horizonte de inversión de 28 días para MIFIPC

**Comentarios de la administración sobre el desempeño del fondo en el 4to Trimestre 2011 y expectativas para el próximo periodo**

Durante el trimestre se observó una recuperación generalizada de las bolsas a nivel mundial observando incrementos promedio del 11% en América, 8% en Europa y 4% en Asia. Lo anterior se debió a una mayor certidumbre del Banco Central Europeo con el anuncio de préstamos a los Bancos hasta por 3 años, medidas de liquidez al sistema financiero, así como datos económicos indicando una recuperación en el empleo y consumo en Estados Unidos.

Se buscó que el fondo mantuviera una beta lo más cercana a 1.00, a fin de capturar la tendencia "bullish" de los mercados, sin perder el objeto de inversión del replicar el rendimiento del IPC. Para el primer trimestre 2012 esperamos que las bolsas inicien una toma de utilidades de los rendimientos observados en el cuarto trimestre del 2011, así como posiciones más defensivas por parte de los manejadores de fondos en virtud de los fuertes vencimientos de deuda que se esperan en los países de Europa en febrero y marzo. Por otro lado, cabe señalar que el consenso de analistas estiman el cierre del IPC para el 2012 en rangos que oscilan entre 39,000 y 42,000, el cual en gran medida dependerá del ritmo de recuperación económica global y la resolución de la crisis soberana de Europa y Estados Unidos.

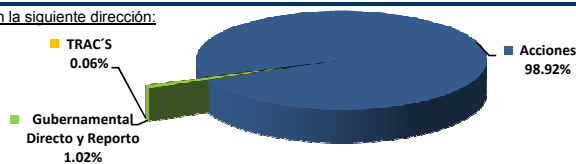
**Comisiones y Remuneraciones**

La cuota de Administración es del 1.50% de la cual el 70% será destinada en su caso para distribución y / o referenciación.

Comisiones y Remuneraciones				
Cuotas	Ultimos 12 meses		Ultimo Trimestre	
	Serie A	Serie B	Serie A	Serie B
Administración	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
Distribución	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
Total	1.70%	1.70%	1.70%	1.70%

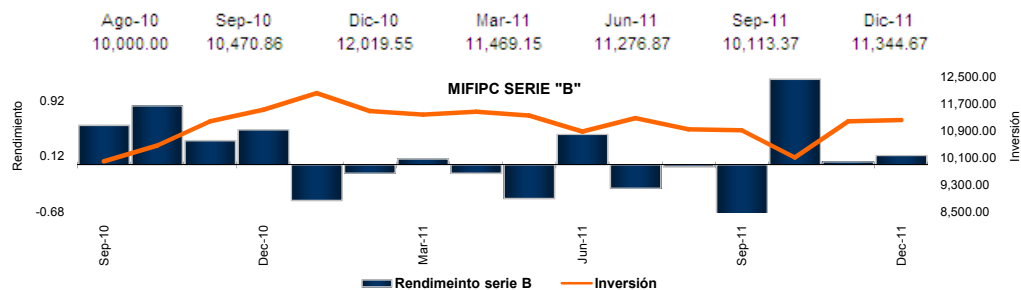
**Composición de la Cartera**

La cartera de valores actualizada se podrá consultar en la siguiente dirección:  
<http://www.mifei.com.mx/storage/VALOR4-CAR.pdf>

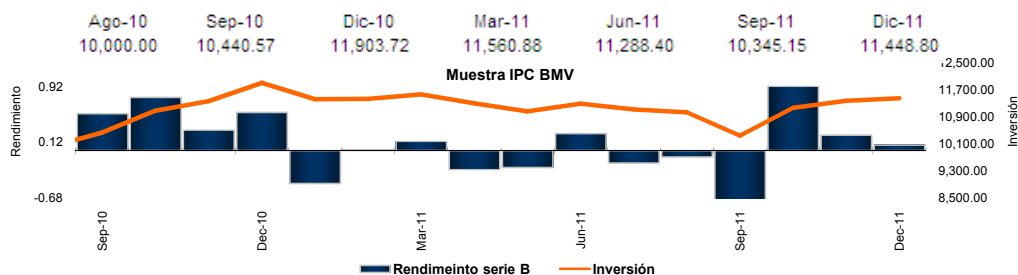


**Rendimientos Obtenidos en el Fondo**

Los Rendimientos del fondo se pueden consultar en la página electrónica de la red mundial:  
[http://www.amib.com.mx/socinver/0040\\_f4.asp?estado=4d](http://www.amib.com.mx/socinver/0040_f4.asp?estado=4d)



**Comportamiento del Índice de Referencia**



**Datos Relevantes**

Activos administrados: \$123,131,107.04  
 Calificación: N / A

**\* Índice de Referencia**

Replicar el desempeño del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPyC) manteniendo una Beta con relación al mismo que podrá oscilar entre 0.95 y 1.05 unidades,