

S&P/BMV Mexico Target Risk Index Series *Metodología**

Mayo 2018

* Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spdji.com.

Contenido

Introducción	2
Objetivo del Índice y Puntos Destacados	2
Referencias	2
Criterios de Elegibilidad	3
Universo Elegible	3
Periodicidad de cambios en los Indices	3
Construcción del Índice	4
Asignación de Activos	4
Mantenimiento del Índice	5
Rebalanceo	5
Moneda de cálculo e índices de cobertura de monedas y de control de riesgos	5
Precio Base e Historial Disponible	5
Gobierno del Índice	6
Comité del Índice	6
Políticas del Índice	7
Calendario de días festivos	7
Rebalanceo	7
Cierres de mercado no programados	7
Política de Recálculo	7
Distribución del Índice	8
Tickers	8
FTP	8
Web site	8
Aviso Legal	9

Introducción

Objetivo del Índice y Puntos Destacados

Cada uno de los cuatro indicadores de la familia S&P/BMV Mexico Target Risk replica un selecto grupo de índices de tal forma que los miembros del grupo per se alcancen un nivel de riesgo objetivo.

La familia de índices S&P/BMV Mexico Target Risk está conformada por cuatro índices multi activos, donde cada uno representa un régimen de inversión acotado a un nivel específico de riesgo. Esta familia de índices tiene como objetivo representar cuatro asignaciones particulares de activos que cubran el espectro de tolerancia al riesgo, desde el perfil conservador hasta el agresivo, tomando como marco de referencia los límites en el Régimen de Inversión de las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (SIEFORES) establecidos por la CONSAR.

- **S&P/BMV Mexico Target Risk Conservative Index.** La exposición de la cartera que integra al índice enfatiza principalmente en instrumentos del segmento de corto plazo del mercado de renta fija local, con el objetivo de evitar retornos altamente volátiles en el índice.
- **S&P/BMV Mexico Target Risk Moderate Index.** El índice ofrece un grado significativo de exposición a instrumentos de renta fija de corto y mediano plazo, en tanto se incrementa la participación en el mercado de Renta Variable con el objetivo de alinear la composición cartera con la búsqueda de mayores rendimientos.
- **S&P/BMV Mexico Target Risk Growth Index.** La asignación de activos que describe al índice incrementa la exposición en Renta Variable y participa también de los segmentos corto y largo del mercado de deuda.
- **S&P/BMV Mexico Target Risk Aggressive Index.** El índice se concentra en la exposición al mercado de Renta Variable tomando como marco de referencia los límites en el Régimen de Inversión definidos por la CONSAR, la autoridad regulatoria correspondiente. La distribución de activos que define a este índice proporciona exposición a instrumentos del mercado de Renta Fija con altas duraciones.

Por favor refiérase al apartado Construcción del Índice para obtener mayores detalles respecto a la distribución entre clases de activos (Renta Fija y Variable) para cada índice.

Referencias

Esta metodología debe leerse conjuntamente con otros documentos para comprender mejor las políticas, procedimientos y cálculos cubiertos. La tabla a continuación enumera los documentos de referencia para esta metodología con sus respectivos enlaces:

Documento de Soporte	Enlace
Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable (S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology)	Equity Indices Policies & Practices (Español)
Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Variable (S&P Dow Jones Indices' Index Mathematics Methodology)	Index Mathematics Methodology (Español)

La presente metodología ha sido creada por S&P Dow Jones Indices con el objetivo de medir el interés subyacente de cada índice regido por el presente documento. Cualquier cambio a esta metodología será realizado a juicio exclusivo de S&P Dow Jones Indices para garantizar que el índice continúe alcanzando su objetivo.

Criterios de Elegibilidad

Universo Elegible

Las clases de activos e índices que conforman el universo elegible para la constitución de la Serie de Índices S&P/BMV Mexico Target Risk se presentan a continuación.

Clase de Activo	Sub-Clase de Activo	Componente del Índice (Retorno Total)
Renta Variable	Nacional	S&P/BMV IPC ¹
	Internacional	S&P Global 1200 (MXN) ²
Renta Fija	Cash	S&P/BMV Government CETES Bond Index ³
	Deuda de tasa fija	S&P/BMV Government MBONOS 1-5 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Government MBONOS 5-10 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Sovereign MBONOS 10-20 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Sovereign MBONOS 20+ Year Bond Index ³
	Deuda indizada a la inflación	S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 1-3 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3-5 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 5-10 Year Bond Index ³
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 10-20 Year Bond Index ³
	Bonos Corporativos	S&P/BMV CORPOTRAC Index ⁴

Periodicidad de cambios en los Índices

El cambio de componentes entre periodos de rebalanceo es un evento atípico. Si por alguna razón fuera del alcance de la gestión de S&P Dow Jones Indices, se descontinuara algún constituyente, el Comité del Índice podría optar por descontinuar la representatividad en el índice de la clase de activo impactada u optar por designar un sucesor para ocupar su lugar en el índice.

¹ La versión de Retorno Total del Índice S&P/BMV IPC es también conocida como S&P/BMV IRT. Para mayor información, favor de referirse a la Metodología de los Índices S&P/BMV disponible en www.spdji.com.

² Para mayor información, favor de referirse a la Metodología del Índice S&P Global 1200 disponible en www.spdji.com.

³ Para mayor información, favor de referirse a la Metodología de los Índices S&P/BMV de Renta Fija disponible en www.spdji.com.

⁴ Para mayor información, favor de referirse a la Metodología del Índice S&P/BMV CORPOTRAC disponible en www.spdji.com.

Construcción del Índice

Asignación de Activos

- El Comité del Índice define la ponderación por clase de activo en un determinado índice, considerando los límites publicados por la CONSAR para el Régimen de Inversión de las SIEFORES Básicas.
- En cada rebalanceo, la distribución por clase de activo en cada índice se re establece en las ponderaciones definidas en las tablas de este apartado. A pesar de que los límites a la distribución por clase de activo en cada índice se acotan a las directrices de la CONSAR, pueden diferir respecto a las distribuciones máximas publicadas por el mismo organismo. Los límites aplicables al Régimen de Inversión definidos por la CONSAR pueden ser consultados en http://www.consar.gob.mx/gobmx/Aplicativo/Limites_Inversion/?lang=en.
- Si la CONSAR hiciera una revisión previa a un rebalanceo de los límites publicados en su página web al Régimen de Inversión de las SIEFORES, el Comité del Índice tomará en cuenta el resultado de esa revisión. No obstante, las ponderaciones por clase de activo en la fecha de rebalanceo se determinarán de conformidad con la presente Metodología, a menos que S&P Dow Jones Indices anuncie algo diferente.

En cada rebalanceo, las ponderaciones por clase y sub clase de activos se determinan conforme a las siguientes tablas:

1. Ponderaciones correspondientes a las posiciones en Cash, Renta Fija y Renta Variable

Índice	Distribución			
	Renta Variable Nacional	Renta Variable Internacional	Renta Fija	Cash
S&P/BMV Mexico Target Risk Conservative Index	1%	3%	86%	10%
S&P/BMV Mexico Target Risk Moderate Index	8%	12%	77%	3%
S&P/BMV Mexico Target Risk Growth Index	10%	15%	72%	3%
S&P/BMV Mexico Target Risk Aggressive Index	20%	15%	62%	3%

2. Ponderaciones de índices subyacentes por clase de activo

Clase de Activo	Sub clase de Activo	Índice de Retorno Total en la composición de la Serie de Índices S&P/BMV Mexico Target Risk				
		Conservative	Moderate	Growth	Aggressive	
Renta Variable	Nacional	S&P/BMV IPC	1.0%	8.0%	10.0%	20.0%
	Internacional	S&P Global 1200 (MXN)	3.0%	12.0%	15.0%	15.0%
Renta Fija	Cash	S&P/BMV Government CETES Bond Index	10.0%	3.0%	3.0%	3.0%
		Tasa Fija	S&P/BMV Government MBONOS 1-5 Year Bond Index	9.6%	7.6%	6.8%
	S&P/BMV Government MBONOS 5-10 Year Bond Index		6.4%	22.8%	6.8%	6.0%
	S&P/BMV Sovereign MBONOS 10-20 Year Bond Index		-	7.6%	20.4%	6.0%
	S&P/BMV Sovereign MBONOS 20+ Year Bond Index		-	-	-	18.0%
	Indizado a la Inflación	S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 1-3 Year Bond Index	33.0%	5.3%	-	-
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3-5 Year Bond Index	22.0%	15.9%	5.1%	-
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 5-10 Year Bond Index	-	5.3%	5.1%	4.4%
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 10-20 Year Bond Index	-	-	15.3%	4.4%
		S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 20+ Year Bond Index	-	-	-	13.2%
	Bonos Corporativos	S&P/BMV CORPOTRAC Index	15%	12.5%	12.5%	10%

Mantenimiento del Índice

Rebalanceo

Cada índice se rebalanea con periodicidad semi anual, con fecha efectiva después del cierre de mercado del último día hábil de los meses de Junio y Diciembre. Las ponderaciones por clase de activo son re establecidas como parte del rebalanceo, de conformidad con los procedimientos descritos en la sección de *Construcción del Índice*.

Moneda de cálculo e índices de cobertura de monedas y de control de riesgos

Los índices son calculados en Pesos Mexicanos.

Es posible que haya disponibles versiones adicionales de índices de moneda, de cobertura monetaria y de control de riesgo. Para obtener una lista de índices de moneda, de cobertura monetaria y de control de riesgo disponibles, comuníquese con Servicios al Cliente, a través del siguiente correo electrónico: index_services@spglobal.com.

Para mayor información sobre índices de moneda, de cobertura de monedas y de control de riesgos, consulte la Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices

Precio Base e Historial Disponible

El historial disponible, fecha base y valor base del índice se muestra a continuación:

Índice	Fecha de Lanzamiento	Fecha de Inicio de Cálculo	Fecha Base	Valor Base
S&P/BMV Mexico Target Risk Conservative Index	11/01/2016	12/31/2008	12/31/2008	1000
S&P/BMV Mexico Target Risk Moderate Index	11/01/2016	12/31/2008	12/31/2008	1000
S&P/BMV Mexico Target Risk Growth Index	11/01/2016	12/31/2008	12/31/2008	1000
S&P/BMV Mexico Target Risk Aggressive Index	11/01/2016	12/31/2008	12/31/2008	1000

Gobierno del Índice

Comité del Índice

El Comité de los Índices S&P/BMV es responsable de la administración de la Serie de Índices S&P/BMV Mexico Target Risk. Los miembros del Comité son profesionales de tiempo completo de S&P Dow Jones Índices y la Bolsa Mexicana de Valores. El Comité sesiona regularmente. En cada reunión, el Comité discute asuntos que podrían impactar la constitución de los índices, eventos significativos de mercado y revisa también estadísticas de la composición de los índices versus el desempeño del mercado. El Comité también es responsable de supervisar las directrices generales de la política y metodología de los índices, así como los criterios de selección de constituyentes, el tratamiento de eventos corporativos y cualquier otro asunto relacionado.

S&P Dow Jones Índices considera todo cambio en sus índices como información con potencial impacto en el mercado. En consecuencia, todas las sesiones del Comité y su contenido serán confidenciales.

El Comité de los Índices de S&P Dow Jones Índices se reservan el derecho de hacer excepciones al momento de aplicar las metodologías en caso de ser necesario. Si existiera un escenario donde el tratamiento dado al índice difiere de las reglas generales indicadas en este documento o en la documentación adicional, los clientes serán notificados con suficiente anticipación a la medida que sea posible.

Adicional a las revisiones diarias por parte de los procedimientos del gobierno de los índices y el mantenimiento de las metodologías, el menos una vez dentro de un periodo de 12 meses, el Comité de los Índices revisa las metodologías para verificar que los índices continúen cumpliendo con sus objetivos, y que los datos y las metodologías sigan siendo efectivos. En algunas ocasiones, S&P Dow Jones Índices podría publicar una consulta invitando al público inversionista a compartir sus comentarios.

Para información sobre Aseguramiento de la Calidad y Revisiones Internas de la metodología, favor de referirse a la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Índices.

Políticas del Índice

Calendario de días festivos

Los Índices S&P/BMV Mexico Target Risk son valorados todos los días en que las negociaciones del mercado de capitales en Mexico sean efectuadas.

El calendario completo de días festivos se encuentra en www.spdji.com.

Rebalanceo

El Comité del Índice tiene la facultad de cambiar la fecha de cualquier rebalanceo por motivos que incluyen la coincidencia con un día feriado o la celebración de festividades en fechas cercanas a la programación de rebalanceos. Cualquier cambio de esta naturaleza será anunciado con tanta anticipación como sea posible.

Cierres de mercado no programados

Para obtener información sobre cierres de bolsa no programados, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Política de Recálculo

Para obtener información sobre la política de recálculo, consulte la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

Para más información acerca de Cálculos y desacuerdos en niveles de Precios, Juicio Experto y Jerarquía de Datos, favor de referirse la Metodología de las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable.

Distribución del Índice

Los Niveles del índice están disponibles a través de la página de S&P Dow Jones Indices www.spdji.com, también se podrán encontrar a través de los distribuidores globales (ver tickers en la tabla de abajo) y proveedores de precios, así como medios electrónicos y prensa escrita especializada.

Tickers

La siguiente tabla detalla los índices regidos por este documento. Todas las versiones de monedas, coberturas de monedas, control de riesgo y tipos de retorno que pudieran existir de los índices aquí mencionados también son cubiertos por este documento. Para obtener una lista completa de los índices regidos por este documento, contáctenos a través del correo index_services@spglobal.com

Índice (Rendimiento sobre el Precio)	Bloomberg
S&P/BMV Mexico Target Risk Conservative Index	SPBMTRC
S&P/BMV Mexico Target Risk Moderate Index	SPBMTRM
S&P/BMV Mexico Target Risk Growth Index	SPBMTRG
S&P/BMV Mexico Target Risk Aggressive Index	SPBMTRA

FTP

Niveles diarios de los componentes y otros analíticos del índice están disponibles vía FTP por suscripción.

Para información del Producto favor de contactar a S&P Dow Jones Indices, www.spdji.com/contact-us.

Web site

Para más información, favor de referirse a la página de S&P Dow Jones Indices www.spdji.com.

Aviso Legal

Derechos de autor © 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, división de S&P Global. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC, una división de S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras se otorgaron en licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción, total o parcial, sin el permiso por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto, "S&P Dow Jones Indices") no cuentan con las licencias necesarias. A excepción de determinados servicios de cálculo de índices habituales, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad ni grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe compensación en relación con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la prestación de servicios de cálculos habituales. El rendimiento pasado de un índice no es indicador o garantía de los resultados en el futuro.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice podrá estar disponible a través de instrumentos pasibles de inversión en función de dicho índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promociona ni gestiona ningún fondo de inversión ni otros medios de inversión ofrecidos por terceros que busquen ofrecer un retorno de inversión en función del rendimiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no asegura que los productos de inversiones basados en un índice harán un seguimiento exacto del rendimiento u ofrecerán retornos de inversiones positivos. S&P Dow Jones Indices LLC no es una compañía asesora de inversiones, y S&P Dow Jones Indices no realiza ninguna declaración respecto a la conveniencia de invertir en ninguno de dichos fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Las decisiones para invertir en alguno de dichos fondos de inversión u otro vehículo de inversión no deberían tomarse en función de ninguna de las declaraciones incluidas en el presente documento. Se aconseja a los posibles inversores que realicen inversiones en dichos fondos u otros vehículos de inversión solo luego de haber tenido en cuenta atentamente los riesgos asociados con la inversión en dichos fondos, tal como se detalla en un memorando de oferta o documento similar, que el emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión haya preparado o que se haya preparado en su nombre. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de impuestos. Se debe consultar a un asesor de impuestos para evaluar el impacto de los títulos valores exentos de impuestos en las carteras y las consecuencias impositivas de tomar alguna decisión de inversión particular. La incorporación de un título valor a un índice no implica que S&P Dow Jones Indices recomiende comprar, vender o mantener dicho título valor, ni se considera como un consejo de inversión..

Estos materiales se elaboraron solo con fines informativos en función de la información disponible para el público en general y de fuentes que se consideran confiables. Ningún contenido de estos materiales (incluyendo los datos de los índices, calificaciones, análisis y datos relacionados con los créditos, investigaciones, valoraciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos) o cualquier parte de los mismos ("Contenido") podrá modificarse, utilizarse para aplicar ingeniería inversa, reproducirse ni distribuirse en ninguna forma ni medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la previa autorización por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no deberá utilizarse para ningún fin ilícito o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus terceros proveedores de datos y licenciados (en conjunto, "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la exactitud, completitud, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no serán responsables de ningún error u omisión, independientemente de su causa, con respecto

a los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL ESTÁ". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE EXIMEN DE TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, QUE INCLUYEN, A TÍTULO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICOS, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables respecto a ninguna parte por los daños y perjuicios directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de dichos daños y perjuicios.

S&P Global mantiene determinadas actividades de sus diferentes divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, determinadas divisiones y unidades de negocio de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocio. S&P Global estableció políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de determinada información no pública que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Adicionalmente, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de títulos valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

BMV y VALMER son marcas registradas de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y cuyo uso por parte de S&P Dow Jones Indices ha sido debidamente autorizado.