

▶ HSBC-50

Sociedad de Inversión de Renta Variable
Personas Físicas y Personas Morales no sujetas a Retención

Informe trimestral 4T09

HSBC Fondo 3, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Renta Variable es una Sociedad perteneciente a la familia de fondos del Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Objetivo: Ofrecer al inversionista persona física o moral no sujeta a retención, la opción de invertir eficientemente sus recursos en función al horizonte de inversión restante para su retiro y a su propio perfil de riesgo, en una familia de Sociedades de Inversión de Renta Variable Discrecionales.

Los diferentes portafolios de inversión que componen la familia serán portafolios balanceados en sus composiciones de deuda y renta variable, y cuya combinación de activos se irá convirtiendo en más conservadora (disminuyendo el componente de renta variable, cambiando aproximadamente cada 10 años) conforme se vaya aproximando la edad de retiro al reducirse el horizonte de inversión; de esta forma se sustituirá gradualmente la exposición en activos más riesgosos (renta variable) por activos con menor volatilidad en sus retornos (deuda).

La rentabilidad particular que cada Sociedad de Inversión buscará obtener en función a su horizonte de inversión y perfil de riesgo se plasma en la tabla siguiente; donde se identifica a las diferentes Sociedades de Inversión de la familia en relación con la década de nacimiento del inversionista y a las combinaciones de los diferentes índices de referencia o 'benchmarks' disminuyendo las comisiones correspondientes a la serie adquirida. Es importante aclarar que las Sociedades de Inversión irán modificando en el tiempo su rendimiento objetivo en el orden descrito de forma descendente (de la más agresiva a la más conservadora) ponderados de manera tal que se ajuste al perfil del riesgo de acuerdo al tiempo restante para la edad al retiro:

Benchmark	HSBC-80	HSBC-70	HSBC-60	HSBC-50	HSBC-40	HSBCJUB
PiPCetes-182d	15%	30%	45%	60%	90%	100%
PiPG-Fix10A	10%	8%	10%	5%		
PiPG-Real10A	10%	8%	10%	5%		
PiPG-Real20A	10%	8%	10%	5%		
PiP-UMS-Dólar5A	5%	6%				
IPC	25%	25%	20%	20%	5%	
MSCI World Growth	25%	15%	5%	5%	5%	

Horizonte de Inversión: La sociedad tiene un horizonte de inversión de largo plazo.

Comentarios de la Administración sobre el desempeño de la Sociedad

Desempeño Cuarto Trimestre 2009

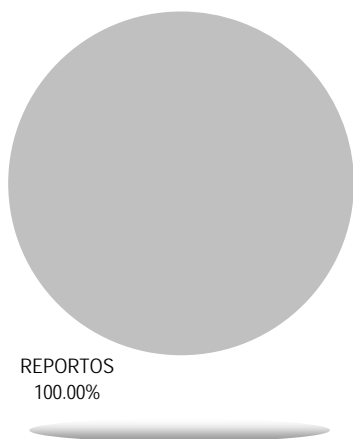
Ya que aún no ha iniciado su venta al público, la Sociedad se ha mantenido invertida en liquidez y pagando por debajo de su rendimiento objetivo (benchmark: INDICE 60% PiPCetes-182d + 20% IPC + 5% MSCI World Growth + 5% PiPG-Fix10A + 5% PiPG-Real10A + 5% PiPG-Real20A).

Expectativas Primer Trimestre 2010

Una vez iniciada la oferta al público inversionista de la sociedad, esperaríamos ver incremento sustancial en los activos para así poder empezar a componer el portafolio de acuerdo a su régimen de inversión.

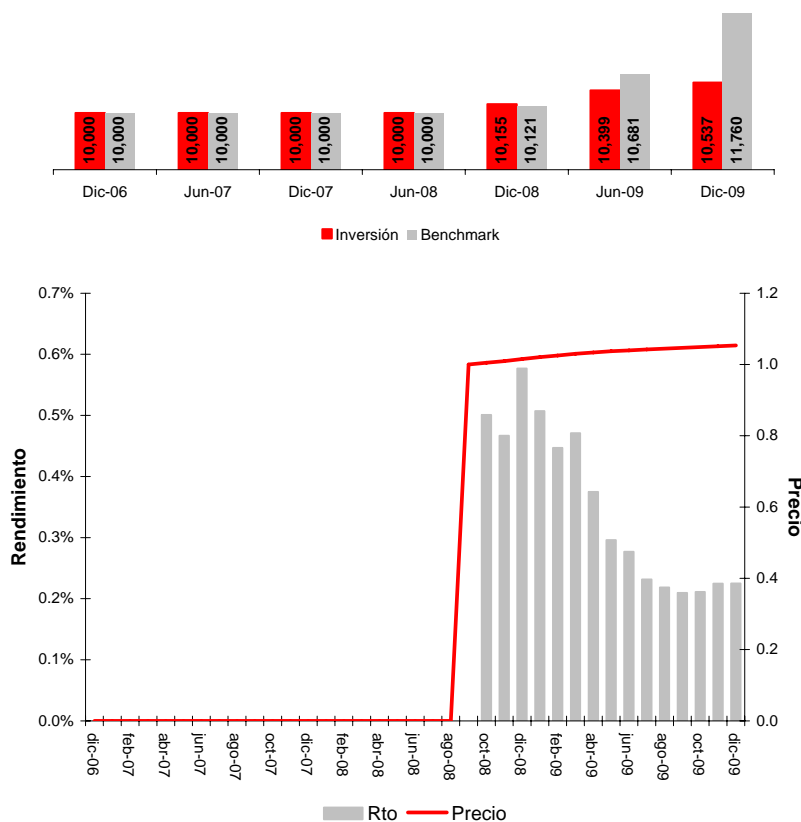
Composición de la cartera de valores y rendimientos

Composición de la Cartera de Valores:



Gráfica de Rendimientos:

Rendimientos, precios y comparativo de inversión de HSBC-50 con 60% PiPCetes-182d + 20% IPC + 5% MSCI World Growth + 5% PIPG-Fix10A + 5% PIPG-Real10A + 5% PIPG-



Para esta Sociedad se tomó la serie A para mostrar sus rendimientos históricos, puesto que se encuentra cerrada al público inversionista.

Rendimientos históricos

Derivado del hecho de ser una Sociedad de nueva creación y estar actualmente cerrada al público, la información trimestral histórica de la Sociedad existe solo para la serie A (capital fijo); por lo que no se presentan tablas de rendimientos históricos.

Comisiones y Remuneraciones pagadas por la Sociedad

Comisiones y Remuneraciones pagadas por la Sociedad								
Trimestral	Serie							
	A	BF-1	BF-2	BF-3	BE-1	BE-2	BE-3	BFF
Cuota de Administración	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Cuota de Distribución	0.0966%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Otros	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Total	0.0966%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%

12 Meses	Serie							
	A	BF-1	BF-2	BF-3	BE-1	BE-2	BE-3	BFF
Cuota de Administración	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Cuota de Distribución	0.0959%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Otros	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Total	0.0959%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%

Las cifras son porcentuales respecto de los activos netos promedio del trimestre y los últimos 12 meses respectivamente.

Riesgos

Cada Sociedad de la familia se encuentra expuesta a algunos riesgos que pueden llegar a afectar su rendimiento o patrimonio, de los cuales el principal riesgo es el de mercado; caracterizado tanto por el riesgo de tasa de interés como por el riesgo de movimientos de precios, pues los cambios en las tasas de interés y en los precios de las acciones pueden afectar negativamente los precios de los activos propiedad de las Sociedades en mayor o menor grado dependiendo de su perfil de riesgo.

Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo o VaR por sus siglas en inglés, es una medida estadística de riesgo que nos indica la pérdida máxima o minusvalía que pueden tener los activos netos de la Sociedad, con un nivel de confianza dado y un periodo horizonte de tiempo definido. La Sociedad observará un límite máximo de valor en riesgo del 10% del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 527 días, un horizonte temporal de veintiocho días por ser una sociedad de renta variable y un 95% de confianza.

El método de valor en riesgo por simulación histórica consiste en utilizar series históricas de observaciones de las variaciones en un cierto periodo u horizonte de tiempo de los factores de riesgo que determinan los precios de cada uno de los activos del portafolio y para cada observación o escenario se reevalúan éstos activos, de esta manera se construyen series de valores simulados del portafolio para cada uno de los escenarios.

La pérdida o ganancia relacionada en cada escenario, corresponde a la diferencia entre el valor actual del portafolio y el valor del portafolio valuado con los niveles de los factores de riesgo del escenario en cuestión. Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio. A partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

En este caso, el VaR corresponde al percentil de la distribución que acumula 2.5% de probabilidad dado el nivel de confianza del 95%, considerando dos colas en la distribución de pérdidas y ganancias. El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo que inciden en el precio de los activos en fechas futuras será igual al comportamiento que registraron en el pasado.

El VaR de la Sociedad ha tenido el siguiente comportamiento durante el último trimestre:

Límite de VaR máximo observado	VaR Promedio observado (% del activo neto)
0.0000%	0.0000%

Eventos relevantes de la Sociedad en el trimestre

Eventos Relevantes del Cuarto Trimestre 2009

Esta Sociedad no tuvo eventos relevantes en el cuarto trimestre de 2009.