

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REFEX 1, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,
administrado por INVEK Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEK Grupo Financiero.

Tipo	Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.	Clase y serie accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión (\$)
Categoría	CORTO PLAZO (IDCP)			
Clave de pizarra	INVEKDX			
Calificación	AAAf/S2 (mex) Escala calificadora y homogénea	BE1	Personas Morales No Sujetas a Retención	Una acción – \$9,999,999.99
Fecha de autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un Fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales y bancarios buscando conjuntar características de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera. El horizonte de inversión del Fondo es de corto plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos tres meses.

Información Relevante

INVEKDX no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEK Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEK Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 0.05% con una probabilidad de 95%. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 0.50 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).

Desempeño histórico

Serie BE1 índice de referencia PIP Cetes-28d

Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)					
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Mes Rendimiento Más Bajo	Mes Rendimiento Más Alto
Rendimiento bruto	4.61	4.30	4.31	3.93	4.61
Rendimiento neto	3.66	3.34	3.36	2.98	3.66
Tasa libre de riesgo (Cetes a 28 días)*	4.46	4.26	4.20	4.02	4.46
índice de referencia	3.49	3.32	3.37	3.04	3.52

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales y Bancarios, tanto en directo como en reporto.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por el Banco de México, instituciones de crédito.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales.

El Índice de referencia del Fondo será el PIP Cetes-28d disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en Activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

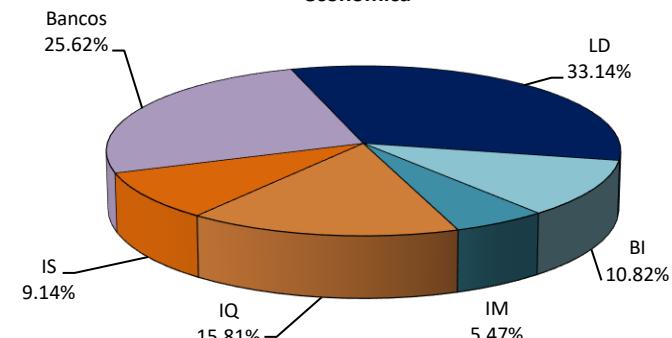
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BPAG91220428	IQ	86,510,957	15.81
BANCOMEXT	BACMEXT21354	I	50,163,961	9.17
GOBIERNO FEDERAL	BPA182260219	IS	50,006,354	9.14
BANCOMEXT	BACMEXT21394	I	49,988,820	9.13
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD231005	LD	49,974,066	9.13
BANCOMEXT	BACMEXT21384	I	40,028,586	7.31
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220317	LD	30,084,762	5.50
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220519	LD	30,054,817	5.49
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220113	LD	30,012,669	5.48
GOBIERNO FEDERAL	BPAG28240509	IM	29,953,724	5.47
Cartera Total			547,239,831	100

Por sector de la actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie BE1		Serie más representativa Serie BE3		
Concepto	%	\$	%	\$	
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	
Pagadas por el Fondo de inversión					
	Serie BE1		Serie más representativa Serie BE1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.225	2.250	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.525	5.250	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.009	0.090	0.009	0.090	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.194	1.940	0.194	1.940	
Total	0.953	9.530	0.953	9.530	

* monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

Políticas para la compra-venta de acciones					
Plazo mínimo de permanencia	No tiene	Liquidez	Diaria		
Recepción de órdenes	Días hábiles	Horario	9:00 a 13:00		
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de órdenes	Límites de recompra	25 %		
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución de órdenes	Diferencial *	No se ha usado en los últimos 10 años.		

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios		Advertencias
Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Invex Grupo Financiero	El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
Distribuidora(s)	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero. Banco INVEX , S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.	La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalejan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.	Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Institución Calificadora de valores	Fitch México, S.A. de C.V.	Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

Centro de atención al inversionista	
Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)	
Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REFEX 1, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,
administrado por INVEK Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEK Grupo Financiero.

Tipo	Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.	Clase y serie accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión (\$)
Categoría	CORTO PLAZO (IDCP)			
Clave de pizarra	INVEKDX			
Calificación	AAAF/S2 (mex) Escala calificadora y homogénea	BM	Personas Morales	Una acción
Fecha de autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un Fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales y bancarios buscando conjuntar características de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera. El horizonte de inversión del Fondo es de corto plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos tres meses.

Información Relevante

INVEKDX no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEK Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEK Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 0.05% con una probabilidad de 95%. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 0.50 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).

Desempeño histórico

Serie BM Índice de referencia PIP Cetes-28d

Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)					
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Mes Rendimiento Más Bajo	Mes Rendimiento Más Alto
Rendimiento bruto	4.52	4.20	4.18	3.84	4.52
Rendimiento neto	2.60	2.28	2.09	1.57	2.60
Tasa libre de riesgo (Cetes a 28 días)*	4.46	4.26	4.20	4.02	4.46
índice de referencia	2.52	2.35	2.24	1.82	2.52

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales y Bancarios, tanto en directo como en reporto.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por el Banco de México, instituciones de crédito.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales.

El Índice de referencia del Fondo será el PIP Cetes-28d disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

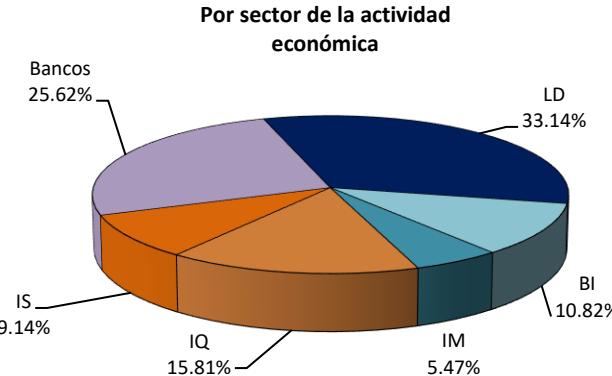
El Fondo no podrá invertir en Activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BPAG91220428	IQ	86,510,957	15.81
BANCOMEXT	BACMEXT21354	I	50,163,961	9.17
GOBIERNO FEDERAL	BPA182260219	IS	50,006,354	9.14
BANCOMEXT	BACMEXT21394	I	49,988,820	9.13
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD231005	LD	49,974,066	9.13
BANCOMEXT	BACMEXT21384	I	40,028,586	7.31
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220317	LD	30,084,762	5.50
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220519	LD	30,054,817	5.49
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220113	LD	30,012,669	5.48
GOBIERNO FEDERAL	BPAG28240509	IM	29,953,724	5.47
Cartera Total			547,239,831	100



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie BM		Serie más representativa Serie BE1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	
Pagadas por el Fondo de inversión					
	Serie BM		Serie más representativa Serie BE1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.225	2.250	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.525	5.250	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.009	0.090	0.009	0.090	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.193	1.930	0.194	1.940	
Total	0.952	9.520	0.953	9.530	

* monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

Políticas para la compra-venta de acciones					
Plazo mínimo de permanencia	No tiene	Liquidez	Diaria		
Recepción de órdenes	Días hábiles	Horario	9:00 a 13:00		
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de órdenes	Límites de recompra	25 %		
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución de órdenes	Diferencial *	No se ha usado en los últimos 10 años.		

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios		Advertencias
Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Invex Grupo Financiero	El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
Distribuidora(s)	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero. Banco INVEX , S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.	La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.	Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Institución Calificadora de valores	Fitch México, S.A. de C.V.	Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

Centro de atención al inversionista	
Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)	
Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com

El presente documento y el prospecto de información al público inversionista son los únicos documentos de venta que reconoce el Fondo de inversión como válidos.

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REFEX 1, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

Tipo	Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.	Clase y serie accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión (\$)
Categoría	CORTO PLAZO (IDCP)			
Clave de pizarra	INVEIDX			
Calificación	AAAf/S2 (mex) Escala calificadora y homogénea	BE2	Personas Morales No Sujetas a Retención	\$10,000,000.00–\$74,999,999.99
Fecha de autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un Fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales y bancarios buscando conjuntar características de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera. El horizonte de inversión del Fondo es de corto plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos tres meses.

Información Relevante

INVEIDX no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

"Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora".

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 0.05% con una probabilidad de 95%. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 0.50 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).

Desempeño histórico

Serie BE2 índice de referencia PIP Cetes-28d

Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)					
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Mes Rendimiento Más Bajo	Mes Rendimiento Más Alto
Rendimiento bruto	4.61	4.30	4.32	3.93	4.61
Rendimiento neto	3.94	3.63	3.65	3.27	3.94
Tasa libre de riesgo (Cetes a 28 días)*	4.46	4.26	4.20	4.02	4.46
Índice de referencia	3.78	3.60	3.65	3.32	3.80

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales y Bancarios, tanto en directo como en reporto.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por el Banco de México, instituciones de crédito.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales.

El Índice de referencia del Fondo será el PIP Cetes-28d disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en Activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

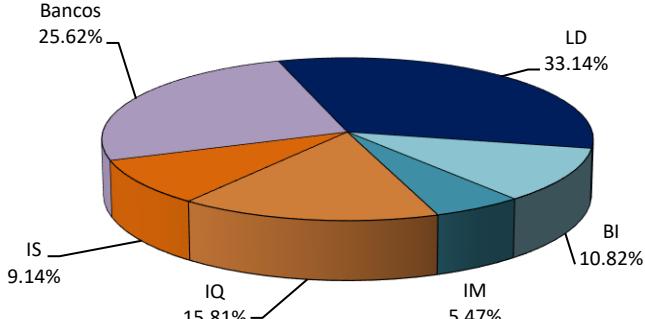
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BPAG91220428	IQ	86,510,957	15.81
BANCOMEXT	BACMEXT21354	I	50,163,961	9.17
GOBIERNO FEDERAL	BPA182260219	IS	50,006,354	9.14
BANCOMEXT	BACMEXT21394	I	49,988,820	9.13
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD231005	LD	49,974,066	9.13
BANCOMEXT	BACMEXT21384	I	40,028,586	7.31
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220317	LD	30,084,762	5.50
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220519	LD	30,054,817	5.49
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220113	LD	30,012,669	5.48
GOBIERNO FEDERAL	BPAG28240509	IM	29,953,724	5.47
Cartera Total			547,239,831	100

Por sector de la actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie BE2		Serie más representativa Serie BE3		
Concepto	%	\$	%	\$	
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	
Pagadas por el Fondo de inversión					
	Serie BE2		Serie más representativa Serie BE1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.150	1.500	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.350	3.500	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.009	0.090	0.009	0.090	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.159	1.590	0.194	1.940	
Total	0.668	6.680	0.953	9.530	

* monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

Políticas para la compra-venta de acciones					
Plazo mínimo de permanencia	No tiene	Liquidez		Diaria	
Recepción de órdenes	Días hábiles	Horario		9:00 a 13:00	
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de órdenes	Límites de recompra		25 %	
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución de órdenes	Diferencial *		No se ha usado en los últimos 10 años.	

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios		Advertencias
Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Invex Grupo Financiero	El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
Distribuidora(s)	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero. Banco INVEX , S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.	La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.	Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Institución Calificadora de valores	Fitch México, S.A. de C.V.	Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

Centro de atención al inversionista	
Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)	
Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Z REFEX 1, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda,
administrado por INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.

Tipo	Fondo de inversión en Instrumentos de Deuda.	Clase y serie accionaria	Posibles adquirientes	Montos mínimos de inversión (\$)
Categoría	CORTO PLAZO (IDCP)			
Clave de pizarra	INVEXDX			
Calificación	AAAf/S2 (mex) Escala calificadora y homogénea	BE3	Personas Morales No Sujetas a Retención	\$75,000,000.00
Fecha de autorización	31 de octubre de 2018			

Importante: El valor de un Fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeta a la fluctuación de los mercados, por lo que el inversionista puede obtener ganancias y pérdidas.

Objetivo de Inversión

A través del Fondo se canalizan los excedentes líquidos de sus inversionistas al mercado de Activos Objeto de Inversión de Deuda gubernamentales y bancarios buscando conjuntar características de rentabilidad, riesgo y liquidez de los mismos mediante la diversificación de sus activos y el manejo profesional de su cartera. El horizonte de inversión del Fondo es de corto plazo y la permanencia mínima recomendada en el Fondo es de por lo menos tres meses.

Información Relevante

INVEXDX no tiene información relevante que informar a sus inversionistas, ni está sujeta a ningún proceso legal.

“Los Fondos de Inversión no cuentan con asamblea de accionistas, consejo de administración o comisario:

- Las funciones de la asamblea de accionistas, así como las actividades del consejo de administración están encomendadas a INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
- La vigilancia del Fondo de Inversión está asignada al contralor normativo de dicha sociedad operadora”.

Valor en Riesgo (VAR) de la cartera de inversión respecto de sus activos netos: 0.05% con una probabilidad de 95%. La definición de valor en riesgo es válida únicamente en condiciones normales de mercado

La pérdida que en un escenario pesimista (5 en 100 veces) puede enfrentar el Fondo de inversión en un lapso de un día, es de 0.50 pesos por cada 1000 invertidos. (Este dato es solo una estimación, las expectativas de pérdida podrían ser mayores, incluso por el monto total de la inversión realizada).

Desempeño histórico

Serie BE3 índice de referencia PIP Cetes-28d

Tabla de Rendimientos anualizados (nominales)					
	Último mes	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Mes Rendimiento Más Bajo	Mes Rendimiento Más Alto
Rendimiento bruto	4.58	4.27	N.A.	N.A.	N.A.
Rendimiento neto	4.17	3.86	N.A.	N.A.	N.A.
Tasa libre de riesgo (Cetes a 28 días)*	4.46	4.26	4.20	4.02	4.46
índice de referencia	4.04	3.86	N.A.	N.A.	N.A.

El rendimiento neto es después de comisiones y el que obtuvo el inversionista en el periodo.

*La tasa libre de riesgo es una tasa que no incluye descuentos por comisiones o cualquier otro gasto.

El desempeño del Fondo en el pasado, no necesariamente es indicativo del desempeño que tendrá en el futuro.

Régimen y política de inversión

El Fondo sigue una estrategia de administración activa.

El Fondo podrá invertir hasta el 100% en instrumentos Gubernamentales y Bancarios, tanto en directo como en reporto.

La inversión será en Activos Objeto de Inversión emitidos o garantizados por el gobierno federal y aquellos emitidos por el Banco de México, instituciones de crédito.

El Fondo realizará sus inversiones en mercados nacionales.

El Índice de referencia del Fondo será el PIP Cetes-28d disminuyendo el ISR y las comisiones correspondientes a la serie adquirida.

El Fondo no podrá invertir en Activos emitidos por sociedades del mismo consorcio empresarial al que pertenece su sociedad operadora.

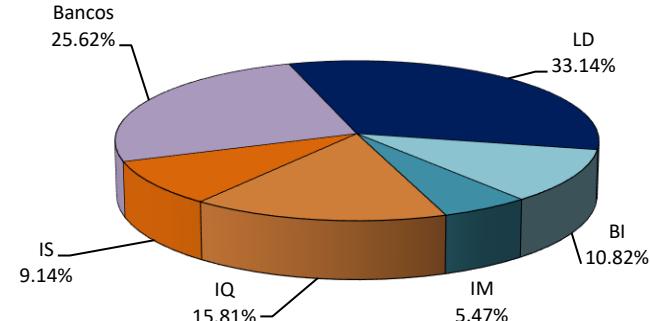
El Fondo se abstendrá de operar con instrumentos financieros derivados, certificados bursátiles fiduciarios, valores respaldados por activos y valores estructurados. El Fondo no realizará operaciones de préstamo de valores.

Composición de la cartera de inversión

Principales inversiones al 31 de agosto de 2021

Emisora	Activo Objeto de Inversión		Monto (\$)	%
	Nombre	Tipo		
GOBIERNO FEDERAL	BPAG91220428	IQ	86,510,957	15.81
BANCOMEXT	BACMEXT21354	I	50,163,961	9.17
GOBIERNO FEDERAL	BPA182260219	IS	50,006,354	9.14
BANCOMEXT	BACMEXT21394	I	49,988,820	9.13
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD231005	LD	49,974,066	9.13
BANCOMEXT	BACMEXT21384	I	40,028,586	7.31
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220317	LD	30,084,762	5.50
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220519	LD	30,054,817	5.49
GOBIERNO FEDERAL	BONDESD220113	LD	30,012,669	5.48
GOBIERNO FEDERAL	BPAG28240509	IM	29,953,724	5.47
Cartera Total			547,239,831	100

Por sector de la actividad económica



Comisiones y remuneraciones por la prestación de servicios					Información sobre comisiones y remuneraciones
Pagadas por el cliente					
	Serie BE3		Serie más representativa Serie BE3		
Concepto	%	\$	%	\$	
Incumplimiento del plazo mínimo de permanencia	N/A	N/A	N/A	N/A	
Incumplimiento del saldo mínimo de inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Compra de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Venta de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio por Asesoría	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Custodia de Activos Objeto de Inversión	N/A	N/A	N/A	N/A	
Servicio de Administración de acciones	N/A	N/A	N/A	N/A	
Otras	N/A	N/A	N/A	N/A	
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	
Pagadas por el Fondo de inversión					
	Serie BE3		Serie más representativa Serie BE1		
Concepto	%	\$	%	\$	
Administración de activos	0.090	0.900	0.225	2.250	
Administración de activos / sobre desempeño	-	-	-	-	
Distribución de acciones	0.210	2.100	0.525	5.250	
Valuación de acciones	0.009	0.090	0.009	0.090	
Depósito de Activos Objeto de Inversión	-	-	-	-	
Depósito de acciones	-	-	-	-	
Contabilidad	-	-	-	-	
Otras	0.098	0.980	0.194	1.940	
Total	0.407	4.070	0.953	9.530	

* monto por cada \$1,000 pesos invertidos.

Políticas para la compra-venta de acciones					
Plazo mínimo de permanencia	No tiene	Liquidez		Diaria	
Recepción de órdenes	Días hábiles	Horario		9:00 a 13:00	
Ejecución de operaciones	Mismo día de la recepción de órdenes	Límites de recompra		25 %	
Liquidación de operaciones	Mismo día de la ejecución de órdenes	Diferencial *		No se ha usado en los últimos 10 años.	

* El Fondo de inversión ante condiciones desordenadas de mercado u operaciones inusuales, podrá aplicar a las operaciones de compraventa de sus acciones, un diferencial sobre el precio actualizado de valuación de dichas acciones, que haya determinado previamente, y conservarlo a favor de los inversionistas que permanecen en el Fondo.

Prestadores de servicios		Advertencias
Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Invex Grupo Financiero	El Fondo de Inversión no cuenta con garantía alguna del IPAB, ni de la sociedad operadora ni del Grupo Financiero al que, en su caso, esta última pertenezca. La inversión en el Fondo de Inversión se encuentra respaldada hasta por el monto de su patrimonio.
Distribuidora(s)	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. INVEX Grupo Financiero. Banco INVEX , S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.	La inscripción en el Registro Nacional de Valores tendrá efectos declarativos y no convalidan los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las leyes aplicables, ni implican certificación sobre la bondad de los valores inscritos en el mismo, o sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia del Fondo de inversión.
Valuadora	Operadora COVAF, S.A. de C.V., Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.	Ningún intermediario financiero, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, está autorizado para proporcionar información o hacer declaración alguna adicional al contenido del presente documento o el prospecto de información al público inversionista, por lo que deberán entenderse como no autorizadas por el Fondo de inversión.
Institución Calificadora de valores	Fitch México, S.A. de C.V.	Para mayor información, visite la página electrónica de la sociedad operadora que administra al Fondo de Inversión y/o sociedad distribuidora(s), donde podrá consultar el prospecto de información al público inversionista del Fondo de Inversión, así como la información actualizada sobre la cartera de inversiones.

Centro de atención al inversionista	
Contacto	invexsi@invex.com
Número telefónico	55-53-50-33-33
horario	Lun a Vier 9:00 a 18:00 hrs.

Página(s) electrónica(s)	
Operadora	www.invex.com
Distribuidora(s)	www.invex.com