



GBMDOL GBM FONDO DE INVERSION EN DOLARES, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	2531509		23,938,216	311,891,018.71	68.44
D2SP	BIC007	130120	Baa3	1,000	13,509,618.10	2.96
D2SP	CRUZ835	120917	Ba2	400	5,266,738.73	1.16
PRIVADOS						
D2	CONS664	250413	BB-	1,285	1,296,310.57	0.28
D2SP	ALESJ30	110814	B1	1,000	15,014,065.87	3.29
D2SP	BBVAK75	160514	AA	2,000	25,254,803.84	5.54
D2SP	BCOB205	140314	Ba2	750	9,447,490.76	2.07
D2SP	EKT762	180806	BB-	1,000	12,913,295.24	2.83
D2SP	JAVEC65	060421	B+	1,125	13,736,128.62	3.01
D2SP	UNIDN70	161115		100,000	1,015,737.20	0.22
91	TCM	10	HR BBB+	200,000	18,435,080.00	4.05
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
EAIM	FCSTONE	0002783		1,302,900	1,302,900.00	0.29
EAIM	MF-GLOB	2120028		186,137	186,137.00	0.04
TOTAL DIRECTO					429,269,324.64	94.20
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	180628	AAA(mex)	268,233	26,440,400.87	5.80
TOTAL REPORTE					26,440,400.87	5.80
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					455,709,725.51	100.00

CLASIFICACIÓN
 Discrecional Especializada en Inversiones en Dólares

CALIFICACIÓN
 AA/6

VaR Promedio
 0.011%

Límite de VaR
 3.198%

Para llevar a cabo la estimación del Valor en Riesgo (VaR) de mercado para las Sociedades de Inversión administradas por Operadora GBM, se acordó con la empresa Valor de Mercado (Valmer) que sea ella quien lo realice, siguiendo los criterios metodológicos aprobados por la Unidad de Administración Integral de riesgos de la Operadora. Se parte del supuesto que los rendimientos de los activos de los fondos siguen una distribución normal, y por lo tanto los rendimientos de los fondos también siguen esta distribución. El método utilizado para la estimación del VaR es el conocido como delta-gamma normal, con los parámetros que se presentan a continuación:

- Un periodo de muestra de un año
- El nivel de confianza para el VaR fijado al 95%
- El horizonte temporal para el que se estime la posible minusvalía será de la siguiente manera:

Tipo de Sociedad de Inversión: Horizonte
 Sociedades de Deuda a Corto Plazo: 1 día
 Sociedades de Deuda a Mediano Plazo: 7 días
 Sociedades de Deuda a Largo Plazo y de renta Variable: 28 días

Lic. Gerardo Diez Garcia