



GBMF3 GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Call / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participacion Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
BI	CETES	120628	AAA(mex)	291,980	2,800,599.42	0.04
IP	BPAS	141113	mxAAA	2,000,000	198,113,894.00	3.02
LD	BONDES	150514	mxAAA	3,000,000	298,507,431.00	4.53
M	BONOS	131219	mxAAA	200,000	21,653,569.60	0.33
SO	UDIBONO	121220	mxAAA	242,255	120,262,851.21	1.83
SO	UDIBONO	131219	mxAAA	183,314	80,536,256.46	1.38
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	3811506		31	403.86	0.00
91	BCI	11	mxAAA	500,000	50,074,371.00	0.76
91	BCI	12	mxAAA	250,000	25,031,496.25	0.38
91	BLADEX	12	mxAAA	529,568	53,051,068.93	0.81
94	BINBUR	10-4	mxAAA	2,000,000	200,386,252.00	3.04
97	HSBCCB	07	AAA(mex)	5,000	259,287.67	0.00
PRIVADOS						
D2	CONSE64	250413	BB-	96,229	97,076,007.85	1.47
D8	BAC	4-10	A	35	35,197,676.98	0.53
D8	BAC	5-10	A	115	115,350,961.53	1.75
D8	JPM	1-07	A	1,000	11,058,307.42	0.17
D8	SANTAN	2-07	A	139	137,159,474.68	2.08
D8	SANTAN	3-07	A	134	162,530,053.36	2.77
91	AMX	07-3	mxAAA	7,822	871,133.32	0.01
91	ARCA	09-2	AAA(mex)	600,000	60,269,107.60	0.92
91	ARCA	09-3	AAA(mex)	5,755	677,394.68	0.01
91	BIMBO	09-3	Aa2.mx	1,500,000	154,050,862.50	2.34
91	CACIBMX	11	AAA(mex)	909,781	91,225,307.51	1.39
91	CAMINO	08	CCC(mex)	11,006	82,673.59	0.00
91	CEMEXCB	11	mxAAA	300,000	30,107,192.40	0.46
91	DAIMLER	10	AAA(mex)	1,174,076	117,604,915.21	1.79
91	DAIMLER	11	AAA(mex)	452,840	45,431,183.42	0.69
91	FAMACB	10	mxAAA	1,000,000	101,237,434.00	1.54
91	FEMSA	07	AAA(mex)	926,799	92,465,954.50	1.40
91	FERROMX	07	Aa+(mex)	225,298	22,325,729.58	0.34
91	FINDEP	11	A-(mex)	350,000	35,402,190.95	0.54
91	GASN	11-2	AAA(mex)	300,000	29,965,633.20	0.46
91	GEGB	09	mxAAA	365,758	36,770,383.99	0.56
91	HICOAM	07	mxA	3,944	452,255.25	0.01
91	HOLCIM	12	mxAAA	900,000	90,064,706.50	1.37
91	HSBCCB	06	mxBB	100,000	1,792,492.10	0.03
91	IDROLA	08	mxAAA	8,151	937,353.90	0.01
91	MEXICHEM	11	mxAA	539,541	54,049,244.82	0.82
91	MOLYMET	11	mxAA	461,887	46,224,466.24	0.70
91	NEMAK	07	A-(mex)	6,878	684,388.17	0.01
91	NRF	07-2	mxAAA	15,052	1,508,481.68	0.02
91	NRF	10	mxAAA	1,614,387	162,117,640.14	2.46
91	NRF	10-2	mxAAA	1,010,193	101,792,058.25	1.55
91	NRF	11	mxAAA	400,000	40,203,048.00	0.61
91	POSADAS	08	B+(mex)	320,000	27,677,440.00	0.42
91	SORIANA	08	AAA(mex)	24,164	1,417,434.94	0.02
91	TELFIM	05-2	Aa1.mx	317,507	32,511,210.55	0.49
91	TELINT	09	AAA(mex)	1,120,000	112,834,299.20	1.71
91	TVAZTCB	06	AA(mex)	972,780	98,765,283.34	1.50
91	TVAZTCB	06-2	AA(mex)	422,005	42,708,496.78	0.65
91	VINTE	11-2	Aa3.mx	132,424	13,305,609.82	0.20
91	VWLEASE	07	mxAAA	959,963	96,171,710.20	1.46
91	VWLEASE	11	mxAAA	219,386	21,932,836.63	0.33
91	XIGNLX	07	mxAA	6,521	716,372.29	0.01
93	ALMACO	00411	F1(mex)	200,000	20,043,068.60	0.30
93	ELEKTRA	00112	F2(mex)	200,000	20,072,636.20	0.30
93	MONTRPD	00111	mx-1	150,000	15,040,825.80	0.23
95	CFE	10	AAA(mex)	981,773	98,363,319.48	1.49
95	CFECB	03	AAA(mex)	8,507,543	128,735,919.48	1.96
95	CFECB	05	AAA(mex)	6,369,362	193,337,372.09	2.94
95	CFECB	06-2	AAA(mex)	300,000	11,957,829.60	0.18
95	CFEGCB	10-2	AAA(mex)	900,000	90,317,736.00	1.37
95	CFHCB	08	AAA(mex)	1,150,000	88,520,200.45	1.04
95	FNCOB	10	HR AAA	675,500	67,838,282.46	1.03
95	FNCOB	10	AAA(mex)	2,000,000	114,637,146.00	1.74
95	PEMEX	09-3	mxAAA	1,500,000	152,045,619.00	2.31
95	PEMEX	10-3	mxAAA	496,619	49,931,356.21	0.76
EMIT. POR MUNIC. Y EDOS. SIN AVAL DEL GOB. FED.						
90	CHHCB	02U	AAA(mex)	757,681	64,725,619.98	0.98
90	CHHCB	02-2U	AAA(mex)	527,114	45,029,214.74	0.68
ORGANISMOS INTERNACIONALES						
J	CASEI	3-07	mxAAA	33,995	3,414,776.71	0.05
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	FCSTONE	0002779		6,220,379	6,220,379.00	0.09
AIM	GBM	077641		4,070,000	4,071,025.00	0.06
BI	CETES	120628	AAA(mex)	218,020	2,165,354.58	0.03
EAIM	FCSTONE	0002779		13,232,046	13,232,046.00	0.20
EAIM	HF-GLCB	2120027		1,692,394	1,692,394.00	0.03
SERVICIOS FINANCIEROS						
1C	CETETRC	ISHSR	BAJB	300,000	31,035,000.00	0.47
1C	CORPTRC	ISHSR	BAJB	2,901,061	27,124,920.35	0.41
NOTAS ESTRUCTURADAS						
D7	DB271	201215	AA	60	37,903,796.51	0.58
TOTAL DIRECTO						
					4,674,298,166.91	70.99
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDES	170223	mxAAA	9,426,679	930,906,541.31	14.14
M	BONOS	160616	AAA(mex)	9,213,569	981,103,040.19	14.90
TOTAL REPORTE					1,912,009,581.50	29.04
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
FUTUROS						
FC	PE	M2		8	-23,452.20	0.00
FC	PE	M2		8	-29,848.40	0.00
FC	PE	M2		17	-44,298.60	0.00
FC	US	M2		30	-61,073.44	0.00
FC	US	M2		18	-36,644.06	0.00
FC	US	M2		36	-73,288.13	0.00
FS	1020	JN12		110	-478,032.50	-0.01
OPCIONES						
OC	ECK2	C00136		30	-4,885.88	0.00
OC	ECM2	C00135		30	-239,407.88	0.00
OC	USM2	C14500		50	-315,546.09	0.00
OC	USM2	C14500		20	-126,216.44	0.00
OC	USM2	C14500		30	-189,327.66	0.00
TOTAL DERIVADOS					-1,613,021.28	-0.02
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					6,584,694,727.13	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional

CALIFICACIÓN
AA/S

VaR Promedio
0.001%

Límite de VaR
0.533%

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 (Válmex) 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