



GBMIPC GBM RENTA VARIABLE 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						
MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	676,749	6,361,440.60	4.15
1	GMEXICO	B	ALTAB	280,499	11,273,254.81	7.35
1	MEXCHEM	*	ALTAB	49,976	2,420,837.44	1.58
1	MFRISCO	A-1	ALTAB	38,180	2,151,061.20	1.40
1	PE&OLES	*	ALTAB	8,135	4,954,296.35	3.23
INDUSTRIAL						
00	COVAL	A1	N/A	31	0.00	0.00
1	ALFA	A	ALTAB	27,922	5,192,095.90	3.38
1	ARA	*	MEDB	52,040	214,925.20	0.14
1	ASUR	B	ALTAB	9,000	955,440.00	0.62
1	GAP	B	ALTAB	26,400	1,334,520.00	0.87
1	GEO	B	ALTAB	34,620	601,349.40	0.39
1	HOMEX	*	ALTAB	18,600	678,342.00	0.44
1	ICA	*	ALTAB	43,583	1,027,251.31	0.67
1	OHLMEX	*	ALTAB	31,200	642,720.00	0.42
1	URBI	*	ALTAB	39,900	547,428.00	0.36
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	ALSEA	*	MEDB	20,019	357,138.96	0.23
1	ELEKTRA	*	ALTAB	4,849	3,907,809.10	2.55
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	12,100	1,249,204.00	0.81
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	AC	*	ALTAB	30,987	2,055,677.58	1.34
1	BIMBO	A	ALTAB	104,752	3,251,502.08	2.12
1	CHDRAUI	B	ALTAB	14,000	472,780.00	0.31
1	COMERCI	UBC	ALTAB	25,906	716,300.90	0.47
1	FEMSA	UBD	ALTAB	115,700	12,250,316.00	7.98
1	GMODELO	C	ALTAB	39,800	3,661,202.00	2.39
1	GRUMA	B	ALTAB	12,300	444,030.00	0.29
1	KIMBER	A	ALTAB	103,200	2,740,992.00	1.79
1	SORIANA	B	MEDB	15,610	579,911.50	0.38
1	WALMEX	V	ALTAB	507,518	18,905,045.50	12.32
SALUD						
1	LAB	B	ALTAB	51,300	1,178,874.00	0.77
SERVICIOS FINANCIEROS						
1	BOLSA	A	ALTAB	24,200	630,168.00	0.41
1	COMPARC	*	ALTAB	66,352	1,053,669.76	0.69
1	GFNORTE	O	ALTAB	136,700	8,627,137.00	5.62
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	2,285,574	39,700,420.38	25.88
1	AXTEL	CPO	MEDB	69,000	245,640.00	0.16
1	AZTECA	CPO	ALTAB	73,762	624,026.52	0.41
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	193,266	11,029,690.62	7.19
TOTAL DIRECTO					152,036,498.11	99.10
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	160107	AAA(mex)	13,869	1,383,479.72	0.90
TOTAL REPORTE					1,383,479.72	0.90
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					153,419,977.83	100.00

CLASIFICACIÓN
Especializada en Acciones Indizada del IPC

VaR Promedio
0.021%

CALIFICACIÓN
NA

Límite de VaR
5.117%

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