



**GBMMOD GBM FONDO DE INVERSION MODELO, S.A. DE C.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 30 abril, 2012**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>VALORES EN DIRECTO</b>						
<b>MATERIALES</b>						
1	CYDSASA	A	BAJB	395,600	11,927,340.00	2.32
1	GMEXICO	B	ALTAB	1,244,088	49,999,896.72	9.73
1	MEXCHEM	*	ALTAB	344,959	16,709,813.96	3.25
<b>INDUSTRIAL</b>						
1	DINE	B	BAJB	403,700	2,018,500.00	0.39
1	GAP	B	ALTAB	62,962	3,182,729.10	0.62
1	PINFRA	*	MEDB	973,799	61,407,764.94	11.95
<b>SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	401,450	41,445,698.00	8.07
<b>PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BACHOCO	B	MEDB	557,000	12,504,650.00	2.43
1	BIMBO	A	ALTAB	847,171	26,296,187.84	5.12
1	COMERCI	UBC	ALTAB	252,900	6,992,685.00	1.36
1	GEUPEC	B	MEDB	180,000	10,800,000.00	2.10
1	WALMEX	V	ALTAB	369,324	13,757,319.00	2.68
<b>SALUD</b>						
1	FRAGUA	B	MEDB	140,000	28,000,000.00	5.45
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GFREGIO	O	MEDB	279,004	10,320,357.96	2.01
<b>SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTAB	8,485,157	147,387,177.09	28.69
1	MEGA	CPO	MEDB	432,200	12,097,278.00	2.36
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	520,749	29,719,145.43	5.79
<b>TOTAL DIRECTO</b>					<b>484,566,543.04</b>	<b>94.33</b>
<b>VALORES EN REPORTE</b>						
<b>GUBERNAMENTALES</b>						
LD	BONDESD	160303	AAA(mex)	214,784	21,405,959.04	4.17
<b>TOTAL REPORTE</b>					<b>21,405,959.04</b>	<b>4.17</b>
<b>VALORES EN PRESTAMO</b>						
<b>TITULOS ACCIONARIOS</b>						
1	AMX	L	ALTAB	1,000	17,370.00	0.00
1	AMX	L	ALTAB	18,167	315,560.79	0.06
1	ASUR	B	ALTAB	7,000	743,120.00	0.14
1	ASUR	B	ALTAB	636	67,517.76	0.01
1	GAP	B	ALTAB	127,038	6,421,770.90	1.25
1	WALMEX	V	ALTAB	3,600	134,100.00	0.03
<b>TOTAL PRESTAMO</b>					<b>7,699,439.45</b>	<b>1.50</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>513,671,941.53</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN**  
Especializada en Acciones

**VaR Promedio**  
0.015%

**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

Lic. Gerardo Diez Garcia