

GBMPAGR GBM PORTAFOLIO AGRESIVO, S. A. de C. V.
CARTERA DE VALORES AL 30 ABRIL, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Valor Razonable	%
VALORES EN DIRECTO					
SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
52	GBMAAA	BO	NA	10,272,989.91	7.88
52	GBMBRA	BO	NA	2,505,023.36	1.92
52	GBMCRE	BO	NA	18,111,378.53	13.89
52	GBMDIV2	BO	NA	4,551,837.40	3.49
52	GBMINF	BO	NA	11,817,863.27	9.07
52	GBMINT	BO	NA	4,435,407.72	3.40
52	GBMLATM	B	NA	4,494,405.20	3.45
52	GBMMOD	BO	NA	19,525,594.48	14.98
52	GBMTRV	BO	NA	1,868,147.41	1.43
SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
51	GBMF2	BF	AAA/3	2,923,969.40	2.24
51	GBMF3	BF	AA/5	9,514,494.39	7.30
51	GBMPAT	BF	AAA/5	38,674,469.40	29.67
VALORES EN REPORTE					
GUBERNAMENTALES					
LD	BONDESD	160107	AAA(mex)	1,664,085.99	1.28
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES				130,359,666.46	100.00

CLASIFICACIÓN

Mayoritariamente en acciones a través de sociedades de inver

CALIFICACIÓN

NA

VaR Promedio última semana

0.009%

Límite de VaR

3.944%

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:

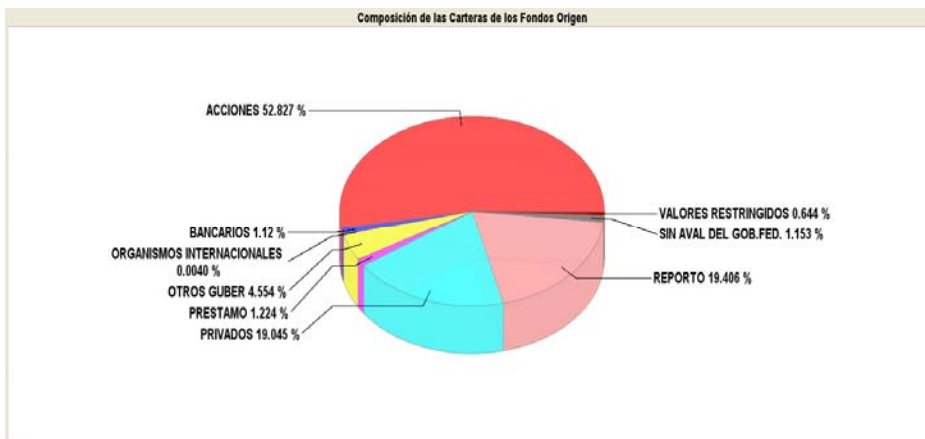
- Un período de muestra de un año
- El nivel de confianza para el VaR fijado al 95%
- El horizonte temporal para el que se estime la posible minusvalía será de la siguiente manera:

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



Operadora GBM, S.A. de C.V.

Av. de los Insurgentes Sur No. 1605, piso 32, San Jose Insurgentes, 03900, Benito Juárez, D.F.