



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

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	2528508		4,371,799	56,960,170.12	31.10
D2SP	BANO79	150719	BBB-	1,000	13,704,258.69	7.48
D2SP	BBVAB42	00000P	AA-	500	4,679,703.02	2.56
D2SP	BIC007	130120	Baa3	500	6,754,809.05	3.69
D2SP	CRUZA90	150220	B2	171	1,894,054.78	1.03
D2SP	CRUZ639	130708	B2	200	2,437,873.56	1.33
D2SP	DAYC250	150316	BB	250	3,448,142.95	1.88
D2SP	IXEGA66	00000P	B	905	12,166,619.28	6.64
PRIVADOS						
D2SP	ALESJ30	110814	B1	1,020	15,314,347.19	8.36
D2SP	BBVAK75	160514	AA	1,000	12,627,401.92	6.89
D2SP	BCOBF85	180415	BB-	1,000	11,482,819.62	6.27
D2SP	BCOB205	140314	Ba2	221	2,783,860.61	1.52
D2SP	CEMEA37	161214	B+	300	3,972,867.83	2.17
D2SP	CFEPA09	130715	BBB	15	2,196,648.68	1.20
D2SP	FINDB09	300315	BB-	600	8,199,584.00	4.48
D2SP	MAXTJ16	141215	Caa1	258	2,435,800.82	1.33
D2SP	TRAGX19	170514	B	500	5,699,861.78	3.11
D2SP	URBIF09	160419	Ba3	500	6,578,077.90	3.59
D2SP	VMEDA70	160815	BB	207	3,095,672.49	1.69
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
EAIM	MF-GLOB	2120034		126,786	126,786.00	0.07
TOTAL DIRECTO					176,559,360.29	96.40
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	180628	AAA(mex)	66,830	6,587,601.04	3.60
TOTAL REPORTE					6,587,601.04	3.60
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					183,146,961.33	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional Especializada en Inversiones en Dólares

CALIFICACIÓN
A/6

VaR Promedio
0.012%

Límite de VaR
3.838%

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