

**NAFM-EX****AAA/5F****SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS
DE DEUDA****MEDIANO PLAZO ESPECIALIZADA EXCLUSIVAMENTE EN VALORES GUBERNAMENTALES**

T.VALOR	EMISORA	SERIE	CALIF / BURS	VALOR TOTAL	%
	BPAS			1,520,582,459	10.15%
IP	BPAS	120517	AAA	429,241,041	2.86%
IP	BPAS	131114	AAA	427,935,037	2.86%
IP	BPAS	120404	AAA	400,082,760	2.67%
IP	BPAS	140213	AAA	263,323,621	1.76%
	BPAT			1,890,822,858	12.62%
IT	BPAT	120510	AAA	503,567,620	3.36%
IT	BPAT	121108	AAA	503,100,345	3.36%
IT	BPAT	131219	AAA	473,955,945	3.16%
IT	BPAT	120927	AAA	410,198,948	2.74%
	BONDES D			3,311,543,862	22.09%
LD	BONDES D	121129	AAA	450,120,794	3.00%
LD	BONDES D	140123	AAA	428,969,281	2.86%
LD	BONDES D	140320	AAA	428,969,419	2.86%
LD	BONDES D	120404	AAA	401,111,032	2.68%
LD	BONDES D	120802	AAA	400,656,388	2.67%
LD	BONDES D	130530	AAA	400,433,268	2.67%
LD	BONDES D	111124	AAA	400,813,472	2.67%
LD	BONDES D	120126	AAA	400,470,208	2.67%
	BONOS GUBERNAMENTALES			1,332,801,725	8.89%
M	BONOS	130620	AAA	451,946,920	3.02%
M	BONOS	131219	AAA	444,344,860	2.97%
M	BONOS	150618	AAA	263,240,710	1.76%
M	BONOS	210610	AAA	135,667,617	0.91%
M	BONOS	241205	AAA	37,601,618	0.25%
	BONOS 10 AÑOS			404,867,106	2.70%
MO	BONOS	121220	AAA	404,867,106	2.70%
	UDIBONOS			3,655,890,786	24.39%
S	UDIBONO	120621	AAA	3,655,890,786	24.39%
	REPORTOS			2,870,969,855	19.15%
M	BONOS	140619	AAA	1,000,374,898	6.68%
IT	BPAT	151112	AAA	360,671,818	2.41%
M	BONOS	150618	AAA	309,370,749	2.06%
IS	BPA182	140320	AAA	300,112,908	2.00%
IS	BPA182	170629	AAA	277,756,469	1.85%
M	BONOS	210610	AAA	222,638,680	1.49%
LD	BONDES D	150910	AAA	190,044,753	1.27%
LD	BONDES D	150115	AAA	110,067,659	0.73%
IT	BPAT	151231	AAA	59,916,931	0.40%
BI	CETES	110922	AAA	40,014,990	0.27%
	TOTAL CARTERA			14,987,478,652	100.00%
	ACTIVO NETO			15,280,606,889	
	VAR ESTABLECIDO %				0.80%
	VAR OBSERVADO PROMEDIO %				0.56%

EN EL CALCULO DEL VaR SE UTILIZO EL METODO PARAMETRICO CON UN NIVEL DE CONFIANZA DEL 95%, UNA MUESTRA DE UN AÑO DE OBSERVACIONES Y UN HORIZONTE DE TIEMPO DE ACUERDO A LA CLASIFICACION DEL FONDO.

Cartera al:

29/Abr/2011