



GBMAAA GBM INSTRUMENTOS BURSATILES, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 septiembre, 2010

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
COMERCIALES INTERNACIONALES						
1ASP	JCP	*	ALTAB	26,000	7,266,528.31	1.66
SERVICIOS INTERNACIONALES						
1ASP	BAC	*	ALTAB	35,000	6,067,406.24	1.39
1E	C	*	ALTAB	126,700	6,398,350.00	1.47
1ISP	DIA	*	N/A	6,600	8,898,096.66	2.04
VARIOS INTERNACIONALES						
1ASP	GE	*	ALTAB	100,400	19,855,613.03	4.55
1ASP	HPQ	*	ALTAB	16,000	8,287,596.54	1.90
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
BI	CETES	101014	mxAAA	103,708	1,031,663.12	0.24
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	GBM	0778006		1,869,000	1,869,237.00	0.43
BI	CETES	101014	mxAAA	96,292	957,890.48	0.22
MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	1,484,759	15,901,768.89	3.64
1	GMEXICO	B	ALTAB	1,556,635	53,906,270.05	12.35
1	ICH	B	MEDB	285,800	12,932,450.00	2.96
1	PE&OLES	*	ALTAB	44,225	12,505,945.50	2.86
INDUSTRIAL						
1	ALFA	A	ALTAB	185,200	17,219,896.00	3.94
1	GAP	B	ALTAB	216,600	8,332,602.00	1.91
1	GEO	B	ALTAB	236,900	8,424,164.00	1.93
1	URBI	*	ALTAB	1,148,800	28,800,416.00	6.60
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
00	FOTOLUZ	B	N/A	100,000	0.10	0.00
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	ARCA	*	ALTAB	115,650	5,905,089.00	1.35
1	FEMSA	UBD	ALTAB	68,100	4,523,202.00	1.04
1	SORIANA	B	ALTAB	276,000	9,226,680.00	2.11
1	WALMEX	V	ALTAB	149,000	4,401,460.00	1.01
SERVICIOS FINANCIEROS						
1	GFNORTE	O	ALTAB	180,000	8,839,800.00	2.02
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	2,725,200	87,015,636.00	19.93
1	AXTEL	CPO	ALTAB	250,900	1,756,300.00	0.40
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	332,940	16,497,177.00	3.78
1	TVAZTCA	CPO	ALTAB	219,100	1,827,294.00	0.42
					358,648,531.92	82.13
TOTAL DIRECTO						
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
IT	BPAT	150813	mxAAA	545,214	54,238,316.24	12.42
					54,238,316.24	12.42
TOTAL REPORTE						
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
1	AMX	L	ALTAB	100	3,193.00	0.00
1	ARCA	*	ALTAB	100	5,106.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTAB	500,000	5,355,000.00	1.23
1	GEO	B	ALTAB	4,400	156,464.00	0.04
1	GEO	B	ALTAB	5,900	209,804.00	0.05
1	GEO	B	ALTAB	6,400	227,584.00	0.05
1	GEO	B	ALTAB	25,700	913,892.00	0.21
1	GEO	B	ALTAB	110,000	3,911,600.00	0.90
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	1,700	84,235.00	0.02
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	96,560	4,784,548.00	1.10
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	128,500	6,367,175.00	1.46
1	URBI	*	ALTAB	8,700	218,109.00	0.05
1	WALMEX	V	ALTAB	51,000	1,506,540.00	0.35
					23,743,250.00	5.44
TOTAL PRESTAMO						
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
FUTUROS						
FI	IPC	SP10		1	330.00	0.00
FI	IPC	SP10		1	330.00	0.00
FI	IPC	SP10		1	330.00	0.00
FI	IPC	SP10		4	1,320.00	0.00
FI	IPC	SP10		8	2,640.00	0.00
FI	IPC	SP10		9	2,970.00	0.00
FI	IPC	SP10		10	3,300.00	0.00
FI	IPC	SP10		10	3,300.00	0.00
FI	IPC	SP10		10	3,300.00	0.00
FI	IPC	SP10		10	3,300.00	0.00
FI	IPC	SP10		10	3,300.00	0.00
FI	IPC	SP10		14	4,620.00	0.00
					29,370.00	0.01
TOTAL DERIVADOS						
					436,659,468.16	100.00
TOTAL DE INVERSION EN VALORES						

CLASIFICACIÓN
DISCRECIONAL MAYORITARIAMENTE EN ACCIONES

VaR Promedio
7.364%

CALIFICACIÓN
NA

Límite de VaR
30.000%

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

Lic. Gerardo Diez Garcia