



GBMDOL GBM FONDO DE INVERSION EN DOLARES, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 septiembre, 2010

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
D2SP	PEMEB78	101013	BBB	2,000	27,279,468.63	6.39
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	2531509		21,406,099	279,430,935.91	65.41
D2SP	BCOB806	110523	Ba2	700	9,550,123.82	2.24
D2SP	BIC007	130120	Ba1	1,000	13,614,660.14	3.19
D2SP	CRUZ443	110617	Ba2	350	4,711,194.74	1.10
D2SP	CRUZ608	110926	Ba2	2,475	23,089,084.22	5.41
D2SP	CRUZ835	120917	Ba2	200	2,808,104.45	0.66
PRIVADOS						
D2SP	ALESJ30	110814	B1	1,000	14,567,134.29	3.41
D2SP	CELB62	311213		557,134	2,309,087.55	0.54
D2SP	PEMEF82	111115	BBB	340	4,932,717.73	1.15
D2SP	VITRA12	120201	C	500	3,239,300.47	0.76
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	MF-GLOB	2120028		156,737	156,737.00	0.04
AIM	MF-GLOB	2120028		1,775,063	1,775,063.00	0.42
TOTAL DIRECTO					387,463,611.95	90.70
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
IS	BPA182	141211	AAA(mex)	394,335	39,647,512.26	9.28
TOTAL REPORTE					39,647,512.26	9.28
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
OPCIONES						
OC	USV0	C09135		2	24,475.88	0.01
OC	USV0	C09136		2	17,541.04	0.00
OC	USV0	C09138		2	8,158.63	0.00
OC	USV0	C09138		2	8,158.63	0.00
TOTAL DERIVADOS					58,334.18	0.01
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					427,169,458.39	100.00

CLASIFICACIÓN
DISCRECIONAL EN DIVISAS

VaR Promedio
5.169%

CALIFICACIÓN
AA/6

Límite de VaR
15.000%

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 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 García