



GBMF2 GBM FONDO DE MERCADO DE DINERO, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 febrero, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	3938506		5,965	76,444.33	0.00
F	BANIBUR	U02011	mxA-1+	142,763	67,803,472.76	2.83
94	BACOMER	11	AAA(mex)	300,000	30,036,497.70	1.25
94	BINBUR	10-4	mxAAA	1,000,000	100,126,433.00	4.17
PRIVADOS						
D8	MLMXN	1-07	AA-	25	24,351,593.90	1.02
D8	SANTAN	2-07	A	12	11,675,774.99	0.49
91	AMX	07-3	mxAAA	817	93,931.25	0.00
91	ARCA	09-2	AAA(mex)	400,000	40,232,902.40	1.68
91	ARCA	09-3	AAA(mex)	601	69,823.62	0.00
91	BNPPPF	09-2	AAA(mex)	200,000	20,033,898.40	0.84
91	BNPPPF	10	mxAAA	200,426	20,330,491.91	0.85
91	CACIBMX	11	AAA(mex)	1,022	102,415.87	0.00
91	CAMINO	08	mxA-	583	14,528.77	0.00
91	DAIMLER	10	AAA(mex)	426	42,817.37	0.00
91	FEMSA	07	AAA(mex)	2,801	278,925.86	0.01
91	GECEB	09	mxAAA	1,647	165,609.77	0.01
91	HICOAM	07	mxA	412	46,405.99	0.00
91	IBDROLA	08	mxAAA	852	96,379.28	0.00
91	MOLYMET	11	mxAA	500,596	50,280,255.71	2.10
91	MONTPIO	11	mxAA-	300,000	30,101,053.20	1.26
91	NRF	07-2	mxAAA	212,901	21,331,065.35	0.89
91	NRF	10	mxAAA	916	92,424.27	0.00
91	NRF	10-2	mxAAA	301,065	30,309,616.21	1.26
91	SORIANA	08	HR AA+	2,526	147,912.65	0.01
91	TELFIM	05-2	mxAAA	1,732	183,137.35	0.01
91	TELMEX	07-2	mxAAA	316,436	31,682,568.14	1.32
91	VWLEASE	07	mxAAA	2,694	269,531.45	0.01
91	XIGNUX	07	mxAA	681	73,810.47	0.00
93	ALMACO	00411	F1(mex)	150,000	15,018,779.70	0.63
93	MONTPIO	00111	mxA-1	100,000	10,026,062.00	0.42
95	CFECB	05	AAA(mex)	1,000,000	35,338,408.00	1.47
95	CFEGCB	10-2	AAA(mex)	500,000	50,208,460.00	2.09
95	CFEGCB	12	AAA(mex)	248,930	24,937,124.34	1.04
95	FNCOT	10	HR AAA	250,000	25,134,432.00	1.05
95	FNCOTCB	10	AAA(mex)	500,000	39,428,952.00	1.64
95	PEMEX	09	mxAAA	1,800,000	181,067,144.40	7.55
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
EAIM	MF-GLOB	2120031		391,575	391,575.00	0.02
SERVICIOS FINANCIEROS						
1C	CETETRC	ISHRS	BAJB	93,000	9,664,907.54	0.40
NOTAS ESTRUCTURADAS						
D7	DB271	201215	AA	15	9,488,849.13	0.40
TOTAL DIRECTO					880,754,416.08	36.72
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
IT	BPAT	160512	mxAAA	10,198,545	1,017,633,690.45	42.43
M	BONOS	150618	mxAAA	4,829,749	500,062,602.03	20.85
TOTAL REPORTE					1,517,696,292.48	63.28
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					2,398,450,708.56	100.00

CLASIFICACIÓN
Corto Plazo

VaR Promedio
0.000%

CALIFICACIÓN
AAA/3

Límite de VaR
0.250%

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