



GBMF3 GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 febrero, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Percentual
VALORES EN DIRECTO						
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
BI	CETES	120404	AAA(mex)	331,839	3,293,721.75	0.05
LD	BONDES	150514	mxAAA	3,000,000	298,000,419.00	4.80
M	BONOS	131219	mxAAA	800,000	85,554,025.60	1.38
SO	UDIBONO	121220	mxAAA	40,521	20,049,480.17	0.32
SO	UDIBONO	131219	mxAAA	81,433	40,401,744.84	0.65
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	3811506		56,279	721,243.49	0.01
F	BANIBUR	U02011	mxA-1+	1,208,477	573,950,795.03	9.25
93	SCI	11	mxAAA	500,000	50,050,084.50	0.81
94	BINBUR	10-4	mxAAA	2,000,000	200,252,866.00	3.23
97	HSBCCB	07	AAA(mex)	6,000	274,433.74	0.00
PRIVADOS						
D2	CONSG64	250413	BB-	96,229	99,581,549.56	1.60
D8	BAC	4-10	A	35	35,131,189.64	0.57
D8	BAC	5-10	A	115	115,370,516.81	1.86
D8	JPM	1-07	A	1,000	10,931,544.47	0.18
D8	SANTAN	2-07	A	139	135,244,393.64	2.18
D8	SANTAN	3-07	A	134	186,496,185.27	3.00
91	AMX	07-3	mxAAA	7,822	899,302.61	0.01
91	ARCA	09-2	AAA(mex)	600,000	60,349,353.60	0.97
91	ARCA	09-3	AAA(mex)	5,755	668,610.58	0.01
91	BIMBO	09	Aa2,mx	500,000	51,438,752.00	0.83
91	BNPPFF	09-2	AAA(mex)	885,000	88,650,000.42	1.43
91	BNPPFF	10	mxAAA	4,076	413,454.77	0.01
91	CACIBMX	11	AAA(mex)	909,781	91,170,267.58	1.47
91	CAMINO	08	mxAA	11,006	274,277.32	0.00
91	DAHLER	10	AAA(mex)	974,076	97,994,637.86	1.58
91	FAMACB	10	mxAAA	1,000,000	101,380,990.00	1.63
91	FEMSA	07	AAA(mex)	926,799	92,291,398.83	1.49
91	FERRONIX	07	AAA(mex)	96,855	9,613,645.28	0.15
91	FINDEP	11	A(mex)	350,000	35,561,964.55	0.57
91	GASN	11-2	mxAA+	300,000	29,982,365.70	0.48
91	GECB	09	mxAAA	365,758	36,777,837.04	0.59
91	HICOAM	07	mxA	3,344	444,235.95	0.01
91	HSCCB	06	mxBB+	100,000	1,936,350.00	0.03
91	IBDROLA	08	mxAAA	8,151	922,051.09	0.01
91	KOF	07	mxAAA	800,000	80,287,884.80	1.29
91	MOLYMET	11	mxAA	461,887	46,392,293.32	0.75
91	NEMAK	07	A-(mex)	6,878	683,818.35	0.01
91	NRF	07-2	mxAAA	15,052	1,508,096.23	0.02
91	NRF	10	mxAAA	958,769	96,739,651.16	1.56
91	NRF	10-2	mxAAA	1,010,193	101,700,835.80	1.64
91	NRF	11	mxAAA	400,000	40,121,207.60	0.65
91	SORIANA	08	HR AAA	24,164	1,114,949.04	0.02
91	TELFM	05-2	mxAAA	4,264	450,864.71	0.01
91	TELMEX	07-2	mxAAA	704,944	70,581,211.74	1.14
91	TVAZTCB	06	AA(mex)	1,001,112	101,858,249.56	1.64
91	TVAZTCB	06-2	AA(mex)	434,502	44,042,373.22	0.71
91	VINTE	11-2	Aa3,mx	132,424	13,293,564.26	0.21
91	VWLEASE	07	mxAAA	959,963	96,043,138.51	1.55
91	XIGNUX	07	mxAA	6,521	706,781.31	0.01
93	ALMACO	00411	F1(mex)	200,000	20,025,038.60	0.32
93	MONTPIO	00111	mxA-1	150,000	15,039,093.00	0.24
95	CFE	10	AAA(mex)	881,773	88,096,595.73	1.42
95	CFECB	03	AAA(mex)	8,507,543	173,832,635.35	2.80
95	CFECB	05	AAA(mex)	6,369,362	225,083,113.06	3.63
95	CFECB	06-2	AAA(mex)	300,000	13,427,479.20	0.22
95	CFEGCB	10-2	AAA(mex)	900,000	90,375,228.00	1.46
95	CFEHCB	06	AAA(mex)	1,150,000	68,399,113.50	1.10
95	FNCOB	10	HR AAA	675,500	67,913,235.26	1.09
95	FNCOB	10	AAA(mex)	2,000,000	157,715,808.00	2.54
95	PEMEX	09	mxAAA	1,981,064	199,280,889.64	3.21
95	PEMEX	09-3	mxAAA	1,500,000	150,173,979.00	2.42
97	MXMACFW	07-2U	mxB	164,747	27,530,981.72	0.44
97	MXMACFW	07-5U	mxBB+	177,015	35,162,370.94	0.57
EMIT. POR MUNIC. Y EDOS. SIN AVAL. DEL GOB. FED.						
90	CHHCB	02U	AAA(mex)	757,681	64,650,277.70	1.04
90	CHHCB	02-2U	AAA(mex)	527,114	44,976,799.57	0.72
ORGANISMOS INTERNACIONALES						
J1	CABEI	3-07	mxAAA	33,995	3,415,928.02	0.06
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	FCSTONE	0002779		4,297,297	4,297,297.00	0.07
AIM	GBM	0777641		4,070,000	4,070,505.00	0.07
AIM	NF-GLOB	2120027		1,956,604	1,956,604.00	0.03
BI	CETES	120404	AAA(mex)	168,161	1,669,109.25	0.03
EAIM	FCSTONE	0002779		1,613,113	1,613,113.00	0.03
EAIM	NF-GLOB	2120027		3,975,673	3,975,673.00	0.06
SERVICIOS FINANCIEROS						
IC	CETETRC	ISHRS	BAJB	300,000	31,177,121.10	0.50
IC	CORPTRC	ISHRS	BAJB	2,701,061	24,855,973.64	0.40
NOTAS ESTRUCTURADAS						
D7	DB271	201215	AA	60	37,955,396.51	0.61
TOTAL DIRECTO					4,808,477,767.09	77.47
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
LD	BONDES	160630	AAA(mex)	2,000,000	198,656,483.64	3.20
M	BONOS	171214	mxAAA	5,351,745	608,540,500.92	9.80
M0	BONOS	121220	mxAAA	5,638,462	591,650,932.09	9.53
TOTAL REPORTE					1,398,847,916.65	22.54
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
FUTUROS						
FC	PE	H2		21	84,101.72	0.00
FS	1021	MR12		110	703,864.70	0.01
OPCIONES						
OC	ECH2	C00136		30	-187,426.69	0.00
OC	USH2	C14600		30	-354,428.67	-0.01
OC	USH2	C14800		30	-162,196.17	0.00
OC	USH2	C14900		30	-162,196.17	0.00
OC	USH2	C14900		30	-108,130.78	0.00
OC	USH2	C15000		20	-48,058.13	0.00
TOTAL DERIVADOS					-234,470.19	0.00
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					6,207,091,213.55	100.00

CLASIFICACIÓN

Discrecional

VaR Promedio

0.000%

CALIFICACIÓN

AA/5

Límite de VaR

0.533%

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