



GBMIPC GBM RENTA VARIABLE S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 10 mayo, 2012

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	734,449	6,668,796.92	4.11
1	GMEXICO	B	ALTAB	303,999	12,156,920.01	7.49
1	MEXCHEM	*	ALTAB	54,276	2,726,826.24	1.68
1	MFRISCO	A-1	ALTAB	41,280	2,304,249.60	1.42
1	PE&OLES	*	ALTAB	8,935	5,095,451.80	3.14
INDUSTRIAL						
00	COVAL	A1	N/A	31	0.00	0.00
1	ALFA	A	ALTAB	30,422	5,774,399.82	3.56
1	ARA	*	MEDB	56,740	231,499.20	0.14
1	ASUR	B	ALTAB	9,800	1,036,350.00	0.64
1	GAP	B	ALTAB	28,700	1,443,610.00	0.89
1	GEO	B	ALTAB	37,620	568,814.40	0.35
1	HOMEX	*	ALTAB	20,200	681,346.00	0.42
1	ICA	*	ALTAB	45,383	1,091,007.32	0.67
1	OHLMEX	*	ALTAB	33,900	683,085.00	0.42
1	URBI	*	ALTAB	43,400	552,048.00	0.34
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	ALSEA	*	ALTAB	21,919	385,774.40	0.24
1	ELEKTRA	*	ALTAB	5,249	4,095,164.82	2.52
1	LIVEPOL	C-1	ALTAB	13,100	1,385,194.00	0.85
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	AC	*	ALTAB	33,887	2,328,714.64	1.43
1	BIMBO	A	ALTAB	112,801	3,518,263.19	2.17
1	CHDRAUI	B	ALTAB	15,200	526,528.00	0.32
1	COMERCI	UBC	ALTAB	28,306	780,962.54	0.48
1	FEMSA	UBD	ALTAB	122,100	13,720,377.00	8.45
1	GMODELO	C	ALTAB	43,300	4,112,634.00	2.53
1	GRUMA	B	ALTAB	13,300	448,875.00	0.28
1	KIMBER	A	ALTAB	112,200	2,910,468.00	1.79
1	SORIANA	B	MEDB	17,110	621,606.30	0.38
1	WALMEX	V	ALTAB	564,518	19,825,872.16	12.21
SALUD						
1	LAB	B	ALTAB	55,800	1,431,828.00	0.88
SERVICIOS FINANCIEROS						
1	BOLSA	A	ALTAB	26,400	731,016.00	0.45
1	COMPARC	*	ALTAB	72,252	1,140,136.56	0.70
1	GFNORTE	O	ALTAB	148,000	9,472,000.00	5.83
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	2,406,774	41,252,106.36	25.41
1	AXTEL	CPO	MEDB	75,000	281,250.00	0.17
1	AZTECA	CPO	ALTAB	76,762	680,111.32	0.42
1	TLEVISA	CPO	ALTAB	193,866	10,996,079.52	6.77
TOTAL DIRECTO					161,659,366.12	99.58
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
BI	CETES	130404	AAA(mex)	70,752	679,182.84	0.42
TOTAL REPORTE					679,182.84	0.42
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					162,338,548.96	100.00

CLASIFICACIÓN
Especializada en Acciones Indizada del IPC

VaR Promedio
0.021%

CALIFICACIÓN
NA

Límite de VaR
5.117%

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