



**GBMMOD GBM FONDO DE INVERSION MODELO, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 febrero, 2012**

| Tipo Valor | Emisora | Serie | Calif. / Bursatilidad | Cant. Títulos | Valor Razonable | Participación Porcentual |
|--|---------|--------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| VALORES EN DIRECTO | | | | | | |
| MATERIALES | | | | | | |
| 1 | CEMEX | CPO | ALTAB | 275,180 | 2,746,296.40 | 0.59 |
| 1 | CYDSASA | A | BAJB | 395,600 | 11,571,300.00 | 2.48 |
| 1 | GMEXICO | B | ALTAB | 1,302,088 | 54,609,570.72 | 11.69 |
| 1 | ICH | B | MEDB | 286,100 | 13,941,653.00 | 2.98 |
| 1 | MEXCHEM | * | ALTAB | 168,514 | 7,911,732.30 | 1.69 |
| INDUSTRIAL | | | | | | |
| 1 | ARA | * | MEDB | 95 | 408.50 | 0.00 |
| 1 | ASUR | B | ALTAB | 70,137 | 5,975,672.40 | 1.28 |
| 1 | DINE | B | BAJB | 403,700 | 2,139,610.00 | 0.46 |
| 1 | PINFRA | * | MEDB | 973,799 | 57,658,638.79 | 12.34 |
| SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO | | | | | | |
| 1 | LIVEPOL | C-1 | ALTAB | 426,450 | 43,284,675.00 | 9.26 |
| PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE | | | | | | |
| 1 | BACHOCO | B | MEDB | 419,000 | 9,490,350.00 | 2.03 |
| 1 | BIMBO | A | ALTAB | 243,045 | 7,269,475.95 | 1.56 |
| 1 | COMERCI | UBC | ALTAB | 262,900 | 6,872,206.00 | 1.47 |
| 1 | GEUPEC | B | BAJB | 180,000 | 11,520,000.00 | 2.47 |
| 1 | KIMBER | A | ALTAB | 122,800 | 9,210,000.00 | 1.97 |
| 1 | WALMEX | V | ALTAB | 200 | 7,942.00 | 0.00 |
| SALUD | | | | | | |
| 1 | FRAGUA | B | BAJB | 140,000 | 25,200,000.00 | 5.39 |
| SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | | | | | | |
| 1 | AMX | L | ALTAB | 7,510,352 | 114,607,971.52 | 24.53 |
| 1 | MEGA | CPO | MEDB | 612,800 | 16,594,624.00 | 3.55 |
| 1 | TLEVISA | CPO | ALTAB | 435,749 | 22,162,194.14 | 4.74 |
| TOTAL DIRECTO | | | | | 422,774,320.72 | 90.49 |
| VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES | | | | | | |
| LD | BONDES | 140717 | AAA(mex) | 337,539 | 33,609,507.88 | 7.19 |
| TOTAL REPORTE | | | | | 33,609,507.88 | 7.19 |
| VALORES EN PRESTAMO | | | | | | |
| TITULOS ACCIONARIOS | | | | | | |
| 1 | ASUR | B | ALTAB | 10,000 | 852,000.00 | 0.18 |
| 1 | ASUR | B | ALTAB | 20 | 1,704.00 | 0.00 |
| 1 | CEMEX | CPO | ALTAB | 1,000,000 | 9,980,000.00 | 2.14 |
| 1 | MEXCHEM | * | ALTAB | 25 | 1,173.75 | 0.00 |
| TOTAL PRESTAMO | | | | | 10,834,877.75 | 2.32 |
| TOTAL DE INVERSION EN VALORES | | | | | 467,218,706.35 | 100.00 |

CLASIFICACIÓN
Especializada en Acciones

VaR Promedio
0.012%

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

Lic. Gerardo Diez Garcia