



GBMPAT GBM FONDO DE LIQUIDEZ BIMESTRAL, 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						
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
BI	CETES	120404	AAA(mex)	166,367	1,651,302.61	0.15
M	BONOS	131219	mxAAA	500,000	53,471,266.00	4.95
SO	UDIBONO	121220	mxAAA	81,048	40,101,929.09	3.71
SO	UDIBONO	131219	mxAAA	131,953	65,466,474.74	6.06
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	3788504		9,939	127,373.11	0.01
F	BANIBUR	U02011	mxA-1+	250,752	119,091,476.09	11.03
97	HSBCCB	07	AAA(mex)	510,991	23,372,194.87	2.16
PRIVADOS						
D2	CONS664	250413	BB-	12,000	12,418,071.42	1.15
D8	BAC	4-10	A	15	15,056,224.13	1.39
D8	BAC	5-10	A	35	35,112,765.99	3.25
D8	SANTAN	2-07	A	20	19,459,624.98	1.80
D8	SANTAN	3-07	A	6	8,350,575.46	0.77
91	AMX	07-3	mxAAA	1,329	152,796.37	0.01
91	ARCA	09-3	AAA(mex)	978	113,623.14	0.01
91	BNPPPF	10	mxAAA	692	70,193.99	0.01
91	CACIBMX	11	AAA(mex)	1,661	166,450.84	0.02
91	CAMINO	08	mxA-	380,948	9,493,494.25	0.88
91	DAIMLER	10	AAA(mex)	587,932	59,093,201.71	5.47
91	FEMSA	07	AAA(mex)	4,552	453,291.87	0.04
91	GECOS	09	mxAAA	2,677	269,178.72	0.02
91	HICOAM	07	mxA	4,670	526,009.61	0.05
91	IBDROLA	08	mxAAA	1,384	156,559.77	0.01
91	KOF	07	mxAAA	100,000	10,035,960.60	0.93
91	MOLYMET	11	mxAAA	969	97,327.12	0.01
91	NRF	07-2	mxAAA	1,674	167,722.10	0.02
91	NRF	10	mxAAA	101,489	10,240,225.18	0.95
91	NRF	10-2	mxAAA	1,731	174,267.53	0.02
91	SORIANA	08	HR AA+	4,104	240,314.14	0.02
91	TELFIM	05-2	mxAAA	2,815	297,651.07	0.03
91	TELMEX	07-2	mxAAA	200,000	20,024,629.40	1.85
91	TVAZTCB	06	AA(mex)	353,334	35,950,006.34	3.33
91	TVAZTCB	06-2	AA(mex)	237,041	24,027,157.96	2.23
91	VINTE	11	Aa3.mx	129,589	12,978,979.43	1.20
91	VWLEASE	07	mxAAA	4,379	438,113.66	0.04
91	XIGNUX	07	mxAAA	1,107	119,982.66	0.01
95	CFECB	05	AAA(mex)	670,458	23,692,918.35	2.19
95	CFEGCB	10-2	AAA(mex)	400,000	40,166,768.00	3.72
95	CFEGCB	12	AAA(mex)	300,000	30,053,176.80	2.78
95	FNCDOT	10	HR AAA	100,000	10,053,772.80	0.93
95	PEMEX	09	mxAAA	200,000	20,118,571.60	1.86
95	PEMEX	10-3	mxAAA	500,000	50,343,239.00	4.66
EMIT. POR MUNIC. Y EDOS. SIN AVAL DEL GOB. FED.						
90	CHIHCB	02U	AAA(mex)	142,567	12,164,744.98	1.13
90	CHIHCB	02-2U	AAA(mex)	267,573	22,831,071.06	2.11
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	FCSTONE	0002784		1,804,408	1,804,408.00	0.17
AIM	GBM	0778088		814,000	814,101.00	0.08
AIM	MF-GLOB	2120035		260,474	260,474.00	0.02
BI	CETES	120404	AAA(mex)	33,633	333,829.79	0.03
EAIM	FCSTONE	0002784		3,770,630	3,770,630.00	0.35
EAIM	MF-GLOB	2120035		1,125,655	1,125,655.00	0.10
TOTAL DIRECTO					796,499,776.63	73.76
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
IS	BPA182	180412	mxAAA	2,814,618	283,649,888.57	26.27
TOTAL REPORTE					283,649,888.57	26.27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
FUTUROS						
FC	PE	H2		3	12,014.53	0.00
FS	1021	MR12		22	140,772.94	0.01
OPCIONES						
OC	ECH2	C00136		10	-62,475.56	-0.01
OC	USH2	C14600		20	-236,285.78	-0.02
OC	USH2	C14800		20	-108,130.78	-0.01
OC	USH2	C14800		20	-108,130.78	-0.01
TOTAL DERIVADOS					-362,235.43	-0.03
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,079,787,429.77	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional

VaR Promedio
0.012%

CALIFICACIÓN
AAA/5

Límite de VaR
0.490%

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