



GBMTRV GBM Inversiones en Índices Internacionales de Renta Variables, 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						
SERVICIOS INTERNACIONALES						
1ISP	ACWI	*	N/A	11,400	6,612,336.64	7.44
1ISP	BRF	*	N/A	1,000	566,957.72	0.64
1ISP	DEM	*	N/A	3,500	2,553,552.45	2.87
1ISP	DGS	*	N/A	4,300	2,588,910.42	2.91
1ISP	DIA	*	N/A	8,900	14,467,110.38	16.28
1ISP	DVY	*	N/A	3,100	2,158,424.96	2.43
1ISP	ECH	*	N/A	1,600	1,325,020.18	1.49
1ISP	EEM	*	N/A	11,100	6,139,598.48	6.91
1ISP	EFA	*	N/A	7,300	4,964,865.67	5.59
1ISP	EPP	*	N/A	4,600	2,559,075.93	2.88
1ISP	EWJ	*	N/A	12,200	1,507,205.32	1.70
1ISP	EZU	*	N/A	5,600	2,198,934.75	2.47
1ISP	GDX	*	N/A	1,700	1,252,061.53	1.41
1ISP	GXC	*	N/A	1,600	1,448,048.98	1.63
1ISP	ILF	*	N/A	5,900	3,614,983.42	4.07
1ISP	IVV	*	N/A	6,000	10,239,840.81	11.52
1ISP	MES	*	N/A	500	127,770.54	0.14
1ISP	MOO	*	N/A	1,700	1,138,118.92	1.28
1ISP	QQQ	*	N/A	8,780	6,889,605.11	7.75
1ISP	SHY	*	N/A	5,455	5,908,670.86	6.65
1ISP	VBK	*	N/A	4,400	4,736,608.80	5.33
1ISP	VNQ	*	N/A	500	400,163.99	0.45
1ISP	XOP	*	N/A	2,800	1,969,998.66	2.22
VARIOS INTERNACIONALES						
1ISP	GXG	*	N/A	4,000	1,033,441.92	1.16
1ISP	RSX	*	N/A	400	158,707.15	0.18
TOTAL DIRECTO					86,560,013.59	97.40
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
IS	BPA182	150319	AAA(mex)	22,841	2,311,379.28	2.60
TOTAL REPORTE					2,311,379.28	2.60
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					88,871,392.87	100.00

CLASIFICACIÓN
Especializada en Acciones a través de Trackers Internacionales

CALIFICACIÓN
NA

VaR Promedio
0.011%

Límite de VaR
5.330%

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