



GBMGUB GBM FONDO DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES, 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						
VALORES GUBERNAMENTALES FED. NAC.						
IP	BPAS	130704	AAA(mex)	169,522	16,930,669.18	1.20
IP	BPAS	140213	AAA(mex)	1,000,000	99,746,584.00	7.06
IP	BPAS	140515	mxAAA	200,000	19,854,597.80	1.40
IP	BPAS	141231	mxAAA	1,000,000	98,978,657.00	7.00
IT	BPAT	161110	mxAAA	2,000,000	199,278,940.00	14.10
LD	BONDESD	150312	AAA(mex)	1,000,000	99,461,943.00	7.04
LD	BONDESD	161027	mxAAA	1,000,000	98,905,611.00	7.00
M	BONOS	131219	mxAAA	1,500,000	160,413,798.00	11.35
S0	UDIBONO	121220	mxAAA	283,572	140,309,251.74	9.93
S0	UDIBONO	131219	mxAAA	189,480	94,007,621.15	6.65
BANCARIOS						
CHD	BANAMEX	3787508		9,984	127,949.94	0.01
TOTAL DIRECTO					1,028,015,622.81	72.72
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
IT	BPAT	151001	AAA(mex)	3,892,353	385,595,634.54	27.28
TOTAL REPORTE					385,595,634.54	27.28
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,413,611,257.35	100.00

CLASIFICACIÓN
Discrecional Especializada en Inversiones Gubernamentales

CALIFICACIÓN
AAA/3

VaR Promedio
0.000%

Límite de VaR
0.107%

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