



**GBMGUBL GBM FONDO CORPORATIVO GUBERNAMENTAL DE LIQUIDEZ INMEDIATA, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 septiembre, 2010**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN REPORTE GUBERNAMENTALES						
LD	BONDESD	131121	AAA(mex)	8,077,870	804,949,353.88	59.22
M	BONOS	150618	mxAAA	5,418,890	554,414,525.73	40.78
TOTAL REPORTE					1,359,363,879.61	100.00
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					1,359,363,879.61	100.00

CLASIFICACIÓN
CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

VaR Promedio
0.000%

CALIFICACIÓN
AAA/1

Límite de VaR
0.030%

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 García