



GBMPMOD GBM PORTAFOLIO MODERADO, S. A. de C. V.
CARTERA DE VALORES AL 08 agosto, 2013

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						
52	GBMAAA	BO		15,518,747	46,514,324.86	4.39
52	GBMBRA	BO		2,731,134	2,743,882.93	0.26
52	GBMCRE	BO		17,456,406	126,757,073.71	11.97
52	GBMDIV2	BO		15,927,305	21,298,231.16	2.01
52	GBMINF	BO		39,684,924	86,686,557.44	8.19
52	GBMIPC	BO		6,017,000	10,814,823.43	1.02
52	GBMLATM	BO		6,059,311	7,047,808.82	0.67
52	GBMMOD	BO		29,941,261	83,634,595.00	7.90
SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
51	GBMF2	BF	AAA/2	563,936	16,875,465.61	1.59
51	GBMF3	BF	AA/4	77,379,700	390,790,776.29	36.91
51	GBMGUB	BF	AAA/3	49,726,100	158,945,351.38	15.01
51	GBMPAT	BF	AAA/5	58,065,286	106,737,582.94	10.08
TOTAL DIRECTO					1,058,846,473.57	100.00
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES					1,058,846,473.57	100.00

CLASIFICACIÓN

Mayoritariamente en valores de deuda a través de sociedades de inversión

VaR Promedio
0.334%

CALIFICACIÓN

Límite de VaR
2.240%

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