



GBMCRCE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. S.I.R.V.
CARTERA DE VALORES AL 08 marzo, 2018

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
EMPRESAS MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTA	6,576	888,968.88	0.02
1	ALPEK	A	ALTA	3,274,762	82,557,254.22	2.08
1	CEMEX	CPO	ALTA	7,465,789	101,161,440.95	2.55
1	CYDSASA	A	BAJA	11,609,028	371,604,986.28	9.36
1	GMEXICO	B	ALTA	4,326,791	272,900,109.79	7.05
1	MEXCHEM	-	ALTA	2,163,996	120,036,858.12	3.02
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	1,688,918	19,084,773.40	0.48
1	FOCHTEC	B	BAJA	897,000	8,718,840.00	0.22
1	VITRO	A	MEDIA	1,795,505	115,792,117.45	2.92
EMPRESAS INDUSTRIALES						
1	AEROMEX	-	MEDIA	1,799,969	50,387,932.00	1.27
1	AGUA	-	MEDIA	6,398,989	179,043,712.22	4.51
1	ALFA	A	ALTA	8,791,005	196,961,501.45	4.93
1	ARA	-	MEDIA	12,594,941	96,603,197.47	2.43
1	GISSA	A	MEDIA	11,093,231	319,817,849.73	8.05
1	GMD	-	MINIMA	3,781,043	97,550,909.40	2.46
1	GMXT	-	ALTA	1,176,947	36,665,437.99	0.92
1	KUO	B	BAJA	10,045,643	421,917,006.00	10.63
1	PASA	B	MINIMA	2,309,400	55,887,480.00	1.41
1	PIFIRA	L	MEDIA	1,753,257	222,435,715.59	5.60
1	TMM	A	BAJA	500,000	1,725,000.00	0.04
EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	HOTEL	-	MEDIA	9,218,555	100,482,249.50	2.53
1	NEMAK	A	ALTA	3,409,576	48,688,745.28	1.23
1	RASSINI	A	MEDIA	2,847,296	108,538,923.52	2.73
1	RASSINI	CPO	MEDIA	1,492,792	114,940,468.56	2.89
EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BACHOCO	B	ALTA	383,006	36,017,884.24	0.91
1	BAFAR	B	MINIMA	817,005	31,454,662.50	0.79
1	CUERVO	-	ALTA	2,344,610	85,906,510.40	2.16
1	CULTIBA	B	MEDIA	13,228,750	202,929,025.00	5.11
1	KOF	ALTA	ALTA	628,008	54,307,092.48	1.37
1	MINSA	B	MINIMA	3,353,600	44,267,520.00	1.11
1	SORIANA	B	MEDIA	678,000	25,940,280.00	0.65
EMPRESAS DE SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJA	481,878	117,578,232.00	2.96
1	MEDICA	B	BAJA	1,720,959	67,599,269.52	1.70
EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTA	1,538,186	27,133,601.04	0.68
1	AXTEL	CPO	MEDIA	6,125,059	25,725,247.80	0.65
TOTAL INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					3,869,220,852.78	97.44
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
OPERACIONES DE REPORTE						
REPORTADO						
LD	BONDESQ	230105	mxAAA	244,503	24,298,089.56	0.61
TOTAL OPERACIONES DE REPORTE					24,298,089.56	0.61
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES						
PRESTAMSTA						
1	ALFA	A	ALTA	25,000	557,250.00	0.01
1	ALFA	A	ALTA	50,000	1,114,500.00	0.03
1	ALFA	A	ALTA	6,200	138,198.00	0.00
1	ALFA	A	ALTA	120,000	2,674,800.00	0.07
1	ALFA	A	ALTA	75,000	1,671,750.00	0.04
1	ALFA	A	ALTA	30,000	668,700.00	0.02
1	ALPEK	A	ALTA	34,103	853,736.63	0.02
1	ALPEK	A	ALTA	2,000	50,420.00	0.00
1	ALPEK	A	ALTA	20,000	504,200.00	0.01
1	ALPEK	A	ALTA	1,616	40,738.36	0.00
1	AMX	L	ALTA	50,000	882,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	50,000	882,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	30,000	529,200.00	0.01
1	AMX	L	ALTA	50,000	882,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	1,000	17,640.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	30,000	529,200.00	0.01
1	AMX	L	ALTA	1,000	17,640.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	4,000	70,560.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	30,000	529,200.00	0.01
1	AMX	L	ALTA	26,000	458,640.00	0.01
1	AMX	L	ALTA	250,000	4,410,000.00	0.11
1	AMX	L	ALTA	250,000	4,410,000.00	0.11
1	AMX	L	ALTA	5,585	98,519.40	0.00
1	AMX	L	ALTA	2,000	36,280.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	33,500	590,940.00	0.01
1	AMX	L	ALTA	100,000	1,764,000.00	0.04
1	AMX	L	ALTA	55,000	970,200.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	50,000	882,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	1,000	17,640.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	122,425	2,159,577.00	0.05
1	AMX	L	ALTA	8,066	142,284.24	0.00
1	AMX	L	ALTA	137,329	2,422,483.56	0.06
1	AMX	L	ALTA	11,729	206,895.56	0.01
1	AMX	L	ALTA	114,888	2,029,388.32	0.05
1	AMX	L	ALTA	10,800	190,512.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	23,162	408,577.68	0.01
1	AMX	L	ALTA	13,320	233,377.20	0.01
1	AMX	L	ALTA	2,000	36,280.00	0.00
1	AMX	L	ALTA	60,000	1,058,400.00	0.03
1	AMX	L	ALTA	2,000	36,280.00	0.00
1	ARA	-	MEDIA	1,900	14,573.00	0.00
1	AXTEL	CPO	MEDIA	10,000	42,000.00	0.00
1	AXTEL	CPO	MEDIA	6,308	26,463.60	0.00
1	AXTEL	CPO	MEDIA	54,000	226,800.00	0.01
1	AXTEL	CPO	MEDIA	2,900	12,180.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTA	2,580	242,623.20	0.01
1	BACHOCO	B	ALTA	91,831	8,635,787.24	0.22
1	BACHOCO	B	ALTA	1,000	94,040.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTA	1,669	156,952.76	0.00
1	BACHOCO	B	ALTA	800	75,232.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTA	1,000	94,040.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTA	3,057	287,480.28	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	1,000	13,550.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	660,412	6,949,582.60	0.23
1	CEMEX	CPO	ALTA	240	3,252.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	131,701	1,784,548.55	0.04
1	GMEXICO	B	ALTA	30,740	1,985,570.60	0.05
1	GMEXICO	B	ALTA	300	19,407.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	4,000	258,760.00	0.01
1	GMEXICO	B	ALTA	200	12,938.00	0.00
1	KOF	L	ALTA	3,828	488,299.68	0.01
1	KOF	L	ALTA	1,473	187,895.88	0.00
1	KOF	L	ALTA	15,890	2,026,928.40	0.05
1	KOF	L	ALTA	33,804	4,312,038.24	0.11
1	MEXCHEM	-	ALTA	20,480	1,134,916.20	0.03
1	MEXCHEM	-	ALTA	5,281	292,937.07	0.01
1	MEXCHEM	-	ALTA	50,000	2,773,500.00	0.07
1	MEXCHEM	-	ALTA	1,000	56,470.00	0.00
1	MEXCHEM	-	ALTA	1,000	56,470.00	0.00
1	MEXCHEM	-	ALTA	500	27,735.00	0.00
1	MEXCHEM	-	ALTA	5,281	292,937.07	0.01
1	NEMAK	A	ALTA	153,790	2,195,121.20	0.06
1	NEMAK	A	ALTA	150,000	2,142,000.00	0.05
1	VITRO	A	MEDIA	51,800	77,442,654.52	1.95
TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES					3,970,961,596.86	100.00
TOTAL DE INVERSION EN VALORES						

CLASIFICACIÓN DISCRECIONAL

CALIFICACIÓN	VaR Promedio	Limite de VaR
	0.636%	3.410%

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. El método utilizado para la estimación del VaR es el conocido como simulación histórica, 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 1 día