



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. F.I.R.V.  
CARTERA DE VALORES AL 06 DICIEMBRE, 2018

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>						
<b>EMPRESAS MATERIALES</b>						
YYSF	CEMEX	CPO	ALTA	6,576	666,775.43	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTA	5,065,489	51,110,884.91	1.87
1	CYDSASA	A	BAJA	10,967,051	329,011,530.00	12.03
1	GMEXICO	B	ALTA	2,951,136	122,590,189.44	4.48
1	MEXCHEM	*	ALTA	242,487	12,648,121.92	0.46
1	POCHTEC	B	BAJA	897,000	6,126,510.00	0.22
1	VITRO	A	MEDIA	1,789,513	93,000,990.61	3.40
<b>EMPRESAS INDUSTRIALES</b>						
1	AEROMEX	*	MEDIA	1,389,649	29,933,039.46	1.09
1	AGUA	*	MEDIA	4,170,201	84,238,060.20	3.08
1	ALFA	A	ALTA	6,230,748	136,079,536.32	4.97
1	ARA	*	MEDIA	7,717,787	43,528,318.68	1.59
1	GISSA	A	MEDIA	9,844,762	245,134,573.80	8.96
1	GMD	*	BAJA	3,781,043	80,574,026.33	2.95
1	GMXT	*	ALTA	364,135	9,103,375.00	0.33
1	KUO	B	BAJA	9,155,168	439,448,064.00	16.06
1	PASA	B	BAJA	2,309,400	45,726,120.00	1.67
1	PINFRA	L	MEDIA	1,564,173	191,673,759.42	7.01
1	TMM	A	BAJA	500,000	2,067,520.50	0.08
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	HOTEL	*	MEDIA	4,777,929	39,131,238.51	1.43
1	NEMAK	A	ALTA	772,336	10,905,384.32	0.40
1	RASSINI	A	MEDIA	2,575,572	104,310,666.00	3.81
1	RASSINI	CPO	MEDIA	1,338,440	109,685,158.00	4.01
<b>EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BAFAR	B	MINIMA	820,418	32,406,511.00	1.18
1	CULTIBA	B	BAJA	13,149,021	223,138,886.37	8.16
1	MINSA	B	MINIMA	3,353,600	45,608,960.00	1.67
1	SORIANA	B	MEDIA	672,337	17,837,100.61	0.65
<b>EMPRESAS DE SALUD</b>						
1	FRAGUA	B	BAJA	481,875	127,696,875.00	4.67
1	MEDICA	B	BAJA	1,577,708	54,415,148.92	1.99
<b>TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>2,687,797,324.75</b>	<b>98.24</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					<b>2,687,797,324.75</b>	<b>98.24</b>
<b>OPERACIONES DE REPORTO</b>						
<b>REPORTADO</b>						
LD	BONDESD	230105	mxAAA	5,033	502,544.13	0.02
<b>TOTAL OPERACIONES DE REPORTO</b>					<b>502,544.13</b>	<b>0.02</b>
<b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>						
<b>PRESTAMISTA</b>						
1	AEROMEX	*	MEDIA	39,007	840,210.78	0.03
1	ALFA	A	ALTA	30,000	655,200.00	0.02
1	ALFA	A	ALTA	120,000	2,620,800.00	0.10
1	ALFA	A	ALTA	75,000	1,638,000.00	0.06
1	CEMEX	CPO	ALTA	3,000	30,270.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	530	5,347.70	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	503,348	5,078,781.32	0.19
1	CEMEX	CPO	ALTA	1,148,650	11,589,878.50	0.42
1	CEMEX	CPO	ALTA	80,510	812,345.90	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTA	3,000	30,270.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	1,000	10,090.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	38,000	383,420.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	10,953	110,515.77	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	13,571	136,931.39	0.01
1	FRAGUA	B	BAJA	3	795.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	1,500	62,310.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	2,200	91,388.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	4,700	195,238.00	0.01
1	GMEXICO	B	ALTA	265	11,008.10	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	5,678	235,864.12	0.01
1	GMEXICO	B	ALTA	17,056	708,506.24	0.03
1	GMEXICO	B	ALTA	115,770	4,809,085.80	0.18
1	GMXT	*	ALTA	541,000	13,525,000.00	0.49
1	MEXCHEM	*	ALTA	5,161	269,197.76	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	3,675	191,688.00	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	1,500	78,240.00	0.00
1	MEXCHEM	*	ALTA	2,400	125,184.00	0.00
1	NEMAK	A	ALTA	150,000	2,118,000.00	0.08
1	NEMAK	A	ALTA	70,000	988,400.00	0.04
<b>TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>					<b>47,351,966.38</b>	<b>1.73</b>
<b>OPERACIONES CON DERIVADOS</b>						
<b>OPCIONES</b>						
OI	IP42000	L		50	312,500.00	0.01
OI	IP48000	L		1	0.00	0.00
OI	IP48000	L		50	0.00	0.00
OI	IP49000	L		99	0.00	0.00
OI	IP49000	L		100	0.00	0.00
OI	IP49000	L		50	0.00	0.00
<b>TOTAL OPERACIONES CON DERIVADOS</b>					<b>312,500.00</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES</b>					<b>2,735,964,335.26</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN DISCRECIONAL**

CALIFICACIÓN

VaR Promedio  
1.089%

Límite de VaR  
1.290%

Para llevar a cabo la estimación del Valor en Riesgo (VaR) de mercado para las Fondos de Inversión administrados 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