



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. S.I.R.V.
CARTERA DE VALORES AL 31 mayo, 2018

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación	Porcentaje
TITULOS PARA NEGOCIAR							
INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO							
EMPRESAS MATERIALES							
1	YYPSP						
1	CEMEX	CPO	ALTA	6,576	781,879.96		0.02
1	ALPEK	A	ALTA	1,294,192	38,502,212.00		1.18
1	CEMEX	CPO	ALTA	7,616,877	90,333,789.22		2.76
1	CYDSASA	A	BAJA	11,609,028	323,891,881.20		9.89
1	GMEXICO	B	ALTA	3,699,908	183,219,444.16		5.59
1	MEXCHEM	*	ALTA	1,486,542	83,628,794.98		2.55
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	763,859	5,736,581.09		0.18
1	POCHTEC	B	BAJA	897,000	7,400,250.00		0.23
1	VITRO	A	MEDIA	1,847,305	100,382,553.70		3.06
EMPRESAS INDUSTRIALES							
1	AEROMEX	*	MEDIA	1,799,569	43,819,505.15		1.34
1	AGUA	*	MEDIA	6,305,954	154,558,932.54		4.72
1	ALFA	A	ALTA	8,449,402	173,043,752.96		5.28
1	ARA	*	MEDIA	12,464,262	80,269,847.28		2.45
1	GISSA	*	MEDIA	11,083,231	295,412,741.53		9.02
1	GMD	*	MINIMA	3,791,043	85,036,657.07		2.60
1	GMXT	*	ALTA	1,076,447	29,505,412.27		0.90
1	KUO	B	BAJA	10,045,643	381,734,434.00		11.85
1	PASA	B	MINIMA	2,309,400	55,194,660.00		1.69
1	PINFRA	L	MEDIA	1,753,257	231,184,468.02		7.06
1	TMM	A	BAJA	500,000	1,945,000.00		0.06
EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO							
1	HOTEL	*	MEDIA	7,312,820	74,371,379.40		2.27
1	NEMAK	A	ALTA	3,546,183	47,873,470.50		1.46
1	RASSINI	A	MEDIA	2,847,296	88,801,171.20		3.02
1	RASSINI	CPO	MEDIA	1,489,909	103,518,877.32		3.16
EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE							
1	BAIFAR	B	BAJA	820,418	31,402,716.45		0.96
1	CULTIBA	B	MEDIA	13,228,750	175,413,225.00		5.36
1	KOF	L	ALTA	475,237	55,540,948.19		1.70
1	MINSAB	B	MINIMA	3,253,600	44,267,520.00		1.35
1	SORIANA	B	MEDIA	678,000	21,810,040.00		0.67
EMPRESAS DE SALUD							
1	FRAGUA	B	BAJA	476,878	114,445,951.22		3.49
1	MEDICA	B	BAJA	1,590,959	61,251,921.50		1.87
EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES							
1	AMX	L	ALTA	1,511,050	28,071,275.00		0.86
1	AXTEL	CPO	MEDIA	3,030,476	12,515,865.88		0.38
TOTAL INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					3,234,774,158.79		98.76
TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR					3,234,774,158.79		98.76
OPERACIONES DE REPORTE							
REPORTADO							
LD	BONDES0	200924	mxAAA	7,982	799,077.37		0.02
TOTAL OPERACIONES DE REPORTE					799,077.37		0.02
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES							
PRESTAMISTA							
1	ALFA	A	ALTA	30,000	614,400.00		0.02
1	ALFA	A	ALTA	75,000	1,536,000.00		0.05
1	ALFA	A	ALTA	1,000	20,480.00		0.00
1	ALFA	A	ALTA	120,000	2,467,600.00		0.08
1	ALFA	A	ALTA	25,000	512,000.00		0.02
1	ALFA	A	ALTA	1,400	28,872.00		0.00
1	ALFA	A	ALTA	2,800	57,344.00		0.00
1	ALFA	A	ALTA	50,000	1,024,000.00		0.03
1	ALPEK	A	ALTA	5,000	148,750.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	1,335	54,591.25		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	800	23,800.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	14,200	422,450.00		0.01
1	ALPEK	A	ALTA	1,000	20,750.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	500	14,875.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	7,500	223,125.00		0.01
1	ALPEK	A	ALTA	500	14,875.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	6,940	206,465.00		0.01
1	ALPEK	A	ALTA	5,085	151,278.75		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	3,300	98,175.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	30,103	865,464.25		0.03
1	ALPEK	A	ALTA	3,000	8,925.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	3,000	89,250.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	30,000	892,500.00		0.03
1	ALPEK	A	ALTA	1,000	29,750.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	2,000	59,500.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	10,000	297,500.00		0.01
1	ALPEK	A	ALTA	20,000	595,000.00		0.02
1	ALPEK	A	ALTA	1,616	48,076.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	10,000	297,500.00		0.01
1	ALPEK	A	ALTA	5,000	148,750.00		0.00
1	ALPEK	A	ALTA	1,000	29,750.00		0.00
1	AMX	L	ALTA	1,000	15,500.00		0.00
1	AMX	L	ALTA	7,000	108,500.00		0.00
1	AMX	L	ALTA	168,000	2,604,000.00		0.08
1	AMX	L	ALTA	50,000	775,000.00		0.02
1	AMX	L	ALTA	30,000	465,000.00		0.01
1	AMX	L	ALTA	50,000	775,000.00		0.02
1	AMX	L	ALTA	53,616	831,048.00		0.03
1	AMX	L	ALTA	117,200	1,816,600.00		0.06
1	AMX	L	ALTA	13,230	205,065.00		0.01
1	AMX	L	ALTA	80,000	930,000.00		0.03
1	AMX	L	ALTA	15,200	235,600.00		0.01
1	AMX	L	ALTA	55,000	852,500.00		0.03
1	AMX	L	ALTA	50,000	775,000.00		0.02
1	AMX	L	ALTA	100,000	1,650,000.00		0.05
1	AMX	L	ALTA	50,000	775,000.00		0.02
1	CEMEX	CPO	ALTA	240	2,846.40		0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	73,858	878,655.88		0.03
1	CEMEX	CPO	ALTA	24,927	295,634.22		0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	43,440	515,198.40		0.02
1	FRAGUA	B	BAJA	5,000	1,199,950.00		0.04
1	GMEXICO	B	ALTA	17,545	868,828.40		0.03
1	GMEXICO	B	ALTA	11,897	589,139.44		0.02
1	GMEXICO	B	ALTA	832	46,152.64		0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	70,097	3,471,203.44		0.11
1	KOF	L	ALTA	3,839	448,663.93		0.01
1	KOF	L	ALTA	1,481	173,084.17		0.01
1	KOF	L	ALTA	646	75,498.02		0.00
1	MEXCHEM	*	ALTA	5,160	289,940.40		0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	5,000	280,950.00		0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	20,460	1,149,647.40		0.04
1	MEXCHEM	*	ALTA	4,158	233,638.02		0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	579	32,534.01		0.00
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	254,027	1,907,742.77		0.06
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	6,700	50,317.00		0.00
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	19,374	145,498.74		0.00
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	110,926	833,054.26		0.03
1	MFRISCO	A-1	MEDIA	65,561	492,363.11		0.02
1	NEMAK	A	ALTA	150,000	2,025,000.00		0.06
1	NEMAK	A	ALTA	2,383	49,270.50		0.00
1	NEMAK	A	ALTA	500	6,750.00		0.00
1	NEMAK	A	ALTA	13,700	194,950.00		0.01
TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES					39,879,320.70		1.22
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					3,275,552,556.86		100.00

**CLASIFICACIÓN
DISCRECIONAL**

CALIFICACIÓN

**VaR Promedio
0.847%**

**Limite de VaR
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