



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. F.I.R.V.
CARTERA DE VALORES AL 28 SEPTIEMBRE, 2018

Tipo Valor	Emisora	Serie	Clasif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razorable	Participación Porcentual
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
EMPRESAS MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTA	6,576	866,541.30	0.03
1	ALPEK	A	ALTA	534,746	16,320,447.92	0.50
1	CEMEX	CPO	ALTA	5,607,566	73,683,417.24	2.23
1	CYDSASA	A	BAJA	10,967,051	359,609,602.29	10.91
1	GMEXICO	B	ALTA	3,235,691	174,565,529.45	5.29
1	MEXCHEM	*	ALTA	328,452	21,139,170.72	0.64
1	POCHTEC	B	BAJA	897,000	6,198,270.00	0.19
1	VITRO	A	MEDIA	1,847,305	100,973,691.30	3.06
EMPRESAS INDUSTRIALES						
1	AEROMEX	*	MEDIA	1,745,579	44,843,924.51	1.36
1	AGUA	*	MEDIA	6,252,099	144,048,360.96	4.37
1	ALFA	A	ALTA	7,194,856	173,611,875.28	5.27
1	ARA	*	MEDIA	9,670,603	85,373,275.28	1.98
1	GISA	A	MEDIA	10,259,113	294,333,951.97	8.93
1	GMD	*	BAJA	3,781,043	83,182,946.00	2.52
1	GMXT	*	ALTA	905,135	28,710,882.20	0.87
1	KUO	A	BAJA	9,696,958	465,453,984.00	14.12
1	PASA	B	BAJA	2,309,400	55,402,506.00	1.68
1	PNFRA	L	MEDIA	1,603,660	236,347,410.80	7.17
1	TMM	A	BAJA	500,000	3,635,000.00	0.11
EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	HOTEL	*	MEDIA	4,793,031	48,888,916.20	1.48
1	NEMAK	A	ALTA	3,246,456	45,580,242.24	1.38
1	RASSINI	A	MEDIA	2,735,193	103,992,037.86	3.15
1	RASSINI	CPO	MEDIA	1,477,495	105,729,542.20	3.21
EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BAFAR	B	BAJA	820,418	32,406,511.00	0.98
1	CULTIBA	B	BAJA	13,149,021	226,557,831.93	6.87
1	KOF	L	ALTA	504,988	57,699,928.88	1.75
1	MNSA	B	MINIMA	3,353,600	45,608,960.00	1.38
1	SORIANA	B	MEDIA	666,644	21,899,255.40	0.66
EMPRESAS DE SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJA	476,878	125,418,914.00	3.80
1	MEDICA	B	BAJA	1,577,708	55,850,863.20	1.69
EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTA	1,196,798	17,999,841.92	0.55
1	AXTEL	CPO	MEDIA	1,079,189	4,025,374.97	0.12
TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					3,239,958,807.92	98.27
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR					3,239,958,807.92	98.27
OPERACIONES DE REPORTE						
REPORTADO						
LD	BONDESD	230105	mxAAA	27,143	2,703,339.83	0.08
TOTAL OPERACIONES DE REPORTE					2,703,339.83	0.08
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES						
PRESTAMISTA						
1	AEROMEX	*	MEDIA	39,007	1,002,089.83	0.03
1	ALFA	A	ALTA	30,000	723,900.00	0.02
1	ALFA	A	ALTA	75,000	1,809,750.00	0.05
1	ALFA	A	ALTA	25,000	603,250.00	0.02
1	ALFA	A	ALTA	120,000	2,895,600.00	0.09
1	ALFA	A	ALTA	50,000	1,206,500.00	0.04
1	ALPEK	A	ALTA	2,227	67,968.04	0.00
1	ALPEK	A	ALTA	5,000	152,600.00	0.00
1	ALPEK	A	ALTA	20,000	610,400.00	0.02
1	ALPEK	A	ALTA	1,516	49,320.32	0.00
1	ALPEK	A	ALTA	2,000	61,040.00	0.00
1	ALPEK	A	ALTA	16,103	491,463.56	0.01
1	ALPEK	A	ALTA	50,000	1,526,000.00	0.05
1	AMX	L	ALTA	146,800	2,207,872.00	0.07
1	AMX	L	ALTA	49,395	742,900.80	0.02
1	AMX	L	ALTA	100,000	1,504,000.00	0.05
1	AMX	L	ALTA	55,000	827,200.00	0.03
1	AMX	L	ALTA	188,000	2,526,720.00	0.08
1	AMX	L	ALTA	60,000	902,400.00	0.03
1	AMX	L	ALTA	60,000	902,400.00	0.03
1	AMX	L	ALTA	50,000	752,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTA	114,007	1,714,665.28	0.05
1	AXTEL	CPO	MEDIA	100	373.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	80,510	1,057,901.40	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTA	15,000	197,100.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	12,000	157,680.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	1,000	13,140.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	1,000	13,140.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	3,000	39,420.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTA	15,000	197,100.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	13,571	178,322.94	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	19,000	249,660.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTA	828,512	10,887,961.68	0.33
1	CEMEX	CPO	ALTA	38,000	499,320.00	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTA	233,562	3,069,004.68	0.09
1	CEMEX	CPO	ALTA	240	3,153.60	0.00
1	FRAGUA	B	BAJA	5,000	1,315,000.00	0.04
1	GMEXICO	B	ALTA	17,056	920,171.20	0.03
1	GMEXICO	B	ALTA	360	19,422.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	500	26,375.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTA	5,678	396,328.10	0.01
1	KOF	L	ALTA	1,587	181,330.62	0.01
1	KOF	L	ALTA	3,338	381,399.88	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	8,235	401,284.60	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	16,703	1,075,005.08	0.03
1	MEXCHEM	*	ALTA	50,375	3,242,135.00	0.10
1	MEXCHEM	*	ALTA	10,000	643,600.00	0.02
1	MEXCHEM	*	ALTA	3,297	212,194.32	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTA	45,000	2,895,200.00	0.09
1	MEXCHEM	*	ALTA	5,161	332,161.96	0.01
1	NEMAK	A	ALTA	2,400	33,696.00	0.00
1	NEMAK	A	ALTA	3,517	50,782.68	0.00
1	NEMAK	A	ALTA	8,600	120,744.00	0.00
1	NEMAK	A	ALTA	150,000	2,106,000.00	0.06
1	SORIANA	B	MEDIA	5,693	187,015.05	0.01
TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES					54,294,763.22	1.65
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES					3,296,956,910.97	100.00

CLASIFICACIÓN DISCRECIONAL

CALIFICACIÓN

VaR Promedio
0.997%

Límite de VaR
3.410%

Para llevar a cabo la estimación del Valor en Riesgo (VaR) de mercado para los 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