



GBMF3 GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V., F.I.I.D.
CARTERA DE VALORES AL 31 DICIEMBRE, 2018

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
DISPONIBILIDADES						
DISPONIBILIDADES SIN RESTRICCIÓN						
CHD	BANAMEX	3811506		3,475,018	68,238,233.97	1.58
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA						
BI	CETES	190228	mxAAA	179,761	1,774,376.07	0.04
TOTAL DISPONIBILIDADES					70,012,610.04	1.62
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS						
IC	CORPTRC	ISHRS	BAJA	1,558,516	13,309,726.64	0.31
TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					13,309,726.64	0.31
INVERSIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BI	CETES	190228	mxAAA	820,239	8,096,374.93	0.19
IQ	BPAG91	190417	mxAAA	1,500,000	152,412,837.00	3.54
M	BONOS	241205	mxAAA	300,000	32,117,363.10	0.75
TÍTULOS BANCARIOS						
F	BACOMER	18152	mxA-1+	500,000	50,300,931.50	1.17
F	BACOMER	18162	mxA-1+	1,000,000	100,459,086.00	2.33
F	BACOMER	18164	mxA-1+	750,000	75,219,722.25	1.75
F	BACOMER	18170	mxA-1+	600,000	60,369,711.00	1.40
F	BANAMEX	7441	mxA-1+	2,000,000	200,632,138.00	4.68
F	BANOBRA	U18162	mxA-1+	454,348	285,617,412.51	6.63
F	BANORTE	18009	mxA-1+	1,000,000	100,626,526.00	2.34
F	BANORTE	18010	mxA-1+	1,500,000	150,938,289.00	3.50
F	BANSAN	18059	MX-1	1,000,000	100,615,324.00	2.34
F	BANSAN	18072	MX-1	500,000	50,146,841.50	1.16
F	HSBGMX	18010	mxA-1+	1,000,000	100,280,359.00	2.33
94	SCOTIAB	19-2	mxAAA	430,000	43,244,880.70	1.00
PAPEL PRIVADO						
AIM	GBM	0777641		4,417,200	4,419,237.00	0.10
AIM	PGOLDMA	0103193		6,423,083	6,423,083.00	0.15
DZ	CONMIS1	351215	mxAAA	1,000	12,100,803.42	0.28
EAIM	FCSTONE	0002779		196,366	196,366.00	0.00
EAIM	PGOLDMA	0103193		14,311,211	14,311,211.00	0.33
JE	AMX	0619	mxAAA	6,826	67,526,765.93	1.57
JI	CABEI	1-10	mxAAA	658,715	66,488,129.04	1.54
JI	CABEI	1-15	mxAAA	1,477,322	148,716,219.00	3.45
JI	CABEI	1-17	mxAAA	500,000	49,924,548.00	1.16
JI	CABEI	2-15	mxAAA	861,875	86,508,826.82	2.01
90	PAMMCB	14U	mxAAA	111,808	65,689,110.35	1.52
91	ARA	17	mxA+	450,000	45,706,618.80	1.08
91	ATLASCB	17	mxAAA	400,000	40,277,172.80	0.93
91	DAIMLER	17	mxAAA	650,000	66,472,688.70	1.54
91	DAIMLER	18-3	mxAAA	500,000	50,190,179.00	1.16
91	DHIC	15	AA(mex)	395,733	39,630,156.54	0.92
91	GASN	18-2	mxA+	600,000	60,244,446.60	1.40
91	GBM	15	AA(mex)	1,000,000	100,497,571.00	2.33
91	GBM	16	AA(mex)	815,448	81,508,061.62	1.89
91	GBM	17	AA(mex)	207,583	20,911,627.03	0.49
91	HOLCIM	15	mxAAA	1,186,392	118,994,144.76	2.76
91	MONTPIO	14	HR AA	500,789	16,761,282.13	0.39
91	MONTPIO	17	HR AA	197,000	19,652,879.49	0.46
91	PCARFM	15	mxAAA	357,883	17,918,000.04	0.42
91	SCRECB	16	mxAAA	196,140	19,757,152.78	0.46
91	SIPYTCB	13	mxA	80,526	6,548,690.38	0.15
91	SORIANA	15	AA+(mex)	400,000	26,890,940.40	0.62
91	TELEISA	14	Aa1.mx	392,000	39,106,281.82	0.91
91	VWLEASE	15	mxAAA	300,000	30,181,954.20	0.70
91	VWLEASE	17	mxAAA	190,000	19,111,726.46	0.44
91	VWLEASE	18-2	mxAAA	250,000	25,102,057.00	0.58
92	FEFA	02118	mxA-1+	24,625	2,466,018.08	0.06
95	CEDEVIS	07U	mxAAA	213,000	17,322,667.29	0.40
95	CEDEVIS	10-6U	mxAAA	59,994	7,178,016.99	0.17
95	CFE	14	Aa1.mx	227,955	22,941,085.97	0.53
95	CFE	15	Aa1.mx	300,000	30,031,598.10	0.70
95	FEFA	16	mxAAA	100,000	10,059,894.90	0.23
95	FEFA	18	mxAAA	409,837	41,061,708.78	0.95
95	PEMEX	13	Aa3.mx	2,854,830	287,191,803.89	6.67
95	TFOVICB	13-3U	mxAAA	133,904	36,142,040.29	0.84
95	TFOVIS	14-2U	mxAAA	55,475	20,763,287.02	0.48
97	BRHCCB	08U	Ba3.mx	144,300	2.74	0.00
TOTAL INVERSIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA					3,354,202,751.65	77.84
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR					3,367,512,478.29	78.15
OPERACIONES DE REPORTE						
REPORTADO						
F	BANSAN	18012	MX-1	431,014	43,230,884.98	1.00
94	BACOMER	18	Aa3.mx	1,289,468	129,364,016.10	3.00
94	BANORTE	18-2	mxAAA	1,390,097	138,212,702.07	3.21
94	BINBUR	18	mxAAA	1,123,549	113,079,206.46	2.62
94	BSMX	18	Aaa.mx	945,807	94,866,951.86	2.20
94	SCOTIAB	18	mxAAA	78,265	7,850,556.32	0.18
95	CFE	10-2	Aa1.mx	1,809,609	188,009,095.38	4.36
95	CFE	14	Aa1.mx	532,713	53,527,810.84	1.24
95	PEMEX	13	Aa3.mx	279,297	28,105,240.76	0.65
95	PEMEX	14	Aa3.mx	50,020	5,002,059.39	0.12
95	PEMEX	16	Aa3.mx	698,608	70,591,825.80	1.64
TOTAL OPERACIONES CON DERIVADOS					871,840,349.96	20.23
OPERACIONES CON DERIVADOS						
FUTUROS						
FB	DC24	MR19		432	-86,400.00	0.00
FB	DC24	MR19		648	-129,600.00	0.00
FCSP	PE	H9		178	69,905.15	0.00
FCSP	US	H9		30	-276,142.51	-0.01
TOTAL OPERACIONES CON DERIVADOS					-422,237.36	-0.01
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES					4,308,943,200.93	100.00

CLASIFICACIÓN DISCRECIONAL

CALIFICACIÓN
AA1S4(mex)

VaR Promedio
0.018%

Límite de VaR
0.530%

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