



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. S.I.R.V.
CARTERA DE VALORES AL 12 mayo, 2016

Clas. Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
EMPRESAS MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTB	6,324	775,409.92	0.01
1	ALPEK	A	ALTB	5,234,610	148,819,962.30	2.26
1	CEMEX	CPO	ALTB	25,542,389	313,915,960.81	4.77
1	CYOSASA	A	BAUB	11,312,476	259,847,573.72	3.95
1	COC	*	BAUB	175,000	8,855,500.00	0.13
1	GMEXICO	B	ALTB	10,527,955	435,541,498.35	6.62
1	MEXCHEM	*	ALTB	7,274,376	305,814,767.04	4.65
1	MFRISCO	A-1	MEDB	3,054,791	34,274,755.02	0.52
1	PE&OLES	*	ALTB	152,488	44,020,235.84	0.67
1	POCHTEC	B	BAUB	897,000	8,970,000.00	0.14
1	VITRO	A	MEDB	2,260,492	139,246,307.20	2.12
EMPRESAS INDUSTRIALES						
1	AEROMEX	*	MEDB	698,002	27,836,319.76	0.42
1	AGUA	*	MEDB	8,422,204	278,269,620.16	4.23
1	ALFA	A	ALTB	6,244,796	203,455,453.68	3.09
1	ARA	*	MEDB	13,584,913	82,513,257.53	1.41
1	DINE	B	MINB	196,655	2,064,877.50	0.03
1	GISA	A	BAUB	11,694,163	384,737,962.70	5.85
1	GMD	*	BAUB	3,781,043	98,344,928.63	1.50
1	KUO	B	BAUB	10,355,143	341,719,719.00	5.20
1	PASA	B	BAUB	2,309,400	47,342,700.00	0.72
1	PINFRA	L	MEDB	1,926,894	339,118,654.14	5.16
1	TMM	A	MINB	500,000	2,155,000.00	0.03
EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	GSANBOR	B-1	MEDB	5,259,554	126,281,891.54	1.92
1	NEAMK	A	ALTB	3,713,366	87,989,640.54	1.34
1	RASSNI	A	MEDB	3,626,273	147,407,997.45	2.24
1	RASSNI	CPO	MEDB	2,027,399	162,252,741.97	2.47
EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BACHOCO	B	ALTB	1,701,630	128,064,673.80	1.95
1	BAFAR	B	MINB	1,215,910	40,125,030.00	0.61
1	CULTIBA	B	MEDB	11,913,972	261,988,244.28	3.98
1	KOF	L	ALTB	1,340,773	200,138,776.29	3.04
1	LACOMER	UBC	MEDB	3,056,996	57,807,794.36	0.88
1	MNSA	B	MINB	3,353,600	45,273,600.00	0.69
1	WALMEX	*	ALTB	13,515,208	582,235,160.64	8.85
EMPRESAS DE SALUD						
1	FRAGUA	B	BAUB	769,837	168,578,906.26	2.56
1	MEDICA	B	BAUB	1,491,255	62,632,710.00	0.95
EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	BAUB	1,410,032	4,963,312.64	0.08
1	GFINBUR	O	ALTB	5,797,274	187,251,950.20	2.85
EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTB	35,542,633	415,493,379.77	6.32
1	AXTEL	CPO	MEDB	6,182,417	44,884,347.42	0.68
1	SITES	L	ALTB	1,953,803	22,234,278.14	0.34
TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					6,263,294,698.50	95.22
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR					6,263,294,698.50	95.22
OPERACIONES DE REPORTE						
REPORTADO						
LD	BONDESD	191226	HR AAA	1,985,022	197,337,331.75	3.00
TOTAL OPERACIONES DE REPORTE					197,337,331.75	3.00
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES						
PRESTAMISTA						
1	AEROMEX	*	MEDB	831,700	33,168,196.00	0.50
1	AEROMEX	*	MEDB	28,100	1,120,628.00	0.02
1	ALFA	A	ALTB	75,000	2,443,500.00	0.04
1	ALFA	A	ALTB	30,000	977,400.00	0.01
1	ALFA	A	ALTB	120,000	3,909,600.00	0.06
1	ALFA	A	ALTB	26,574	865,780.92	0.01
1	ALFA	A	ALTB	6,306	235,449.48	0.00
1	ALFA	A	ALTB	50,000	1,629,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTB	3,000,000	35,070,000.00	0.53
1	AXTEL	CPO	MEDB	2,000	14,520.00	0.00
1	AXTEL	CPO	MEDB	13,855	103,551.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTB	2,200	165,572.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,790	58,869.10	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	40,000	491,600.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,000	49,160.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	8,000	98,320.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	29,100	345,349.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	2,500	30,725.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	19,177	235,685.33	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	152,500	1,874,225.00	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTB	55,000	675,950.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	3,100	38,099.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	20,300	249,487.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	99,836	1,226,984.44	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTB	192	2,359.68	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	160	1,966.40	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	320	3,932.80	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,600	19,964.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,124	13,913.96	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	100	1,229.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	6,100	74,969.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	2,200	27,038.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	124	1,523.96	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	812	9,979.48	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	36,000	442,440.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	12,000	147,480.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	8,500	104,465.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	8,000	98,320.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	8,000	98,320.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	40,000	491,600.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	24,500	301,105.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,000	12,280.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	102	1,253.68	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	41,600	511,284.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	1	12.29	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,000	12,280.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	5,234	64,326.86	0.00
1	GFINBUR	O	ALTB	7,812	252,327.60	0.00
1	GFINBUR	O	ALTB	12,346	398,775.80	0.01
1	GMEXICO	B	ALTB	2,600	107,562.00	0.00
1	GSANBOR	B-1	MEDB	8,424	202,260.24	0.00
1	GSANBOR	B-1	MEDB	1,900	45,619.00	0.00
1	KOF	L	ALTB	1,290	191,474.70	0.00
1	MEXCHEM	*	ALTB	3,668	547,409.84	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTB	7,006	294,532.24	0.00
1	MEXCHEM	*	ALTB	1,000	42,040.00	0.00
1	MFRISCO	A-1	MEDB	250,500	280,500.00	0.00
1	MFRISCO	A-1	MEDB	31,964	358,636.08	0.01
1	PE&OLES	*	ALTB	88,479	25,542,117.72	0.39
1	PE&OLES	*	ALTB	800	230,944.00	0.00
1	PE&OLES	*	ALTB	750	216,510.00	0.00
1	PE&OLES	*	ALTB	40	11,547.20	0.00
1	PE&OLES	*	ALTB	926	267,317.68	0.00
1	PE&OLES	*	ALTB	1,130	326,208.40	0.01
TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES					116,802,075.78	1.78
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES					6,577,434,106.03	100.00

CLASIFICACIÓN DISCRECIONAL

CALIFICACION

VaR Promedio

Límite de VaR

1.009%

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

Lic. Gerardo Díez García