



**GBMMOD GBM FONDO DE INVERSION MODELO, S.A. DE C.V., F.I.R.V.  
CARTERA DE VALORES AL 12 mayo, 2016**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>						
<b>EMPRESAS MATERIALES</b>						
1	CEMEX	CPO	ALTB	17,010,687	209,061,343.23	6.84
1	CYDSASA	A	BAJB	5,061,762	116,268,673.14	3.81
1	GMEXICO	B	ALTB	5,173,866	214,042,836.42	7.01
1	MEXCHEM	*	ALTB	4,291,996	180,435,511.84	5.91
1	VITRO	A	MEDB	343,079	21,133,666.40	0.69
<b>EMPRESAS INDUSTRIALES</b>						
1	ACUA	*	MEDB	3,809,807	125,876,023.28	4.12
1	ALFA	A	ALTB	3,809,169	124,102,726.02	4.06
1	ARA	*	MEDB	11,892,183	80,985,766.23	2.65
1	GISSA	A	BAJB	3,123,539	102,764,433.10	3.36
1	KUO	B	BAJB	2,578,976	85,106,208.00	2.79
1	PINFRA	*	ALTB	258,069	55,420,317.75	1.81
1	PINFRA	L	MEDB	948,499	166,755,609.19	5.46
1	VESTA	*	ALTB	1,565,137	44,089,909.29	1.44
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	566,249	109,495,569.13	3.58
1	RASSINI	A	MEDB	1,625,383	66,071,818.95	2.16
1	RASSINI	CPO	MEDB	816,570	65,350,097.10	2.14
<b>EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BACHOCO	B	ALTB	1,371,998	103,256,569.48	3.38
1	CULTIBA	B	MEDB	3,055,821	67,197,503.79	2.20
1	KOF	L	ALTB	839,106	124,549,503.58	4.08
1	LACOMER	UBC	MEDB	3,783,315	71,542,486.65	2.34
1	WALMEX	*	ALTB	3,586,700	154,515,036.00	5.06
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GFINBUR	O	ALTB	4,104,492	132,575,091.60	4.34
1	GFINTER	O	MEDB	1,156,863	112,065,318.81	3.67
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTB	19,756,073	230,948,493.37	7.56
1	MEGA	CPO	ALTB	1,662,592	132,192,689.92	4.33
<b>TOTAL INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>2,895,802,202.27</b>	<b>94.79</b>
<b>TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					<b>2,895,802,202.27</b>	<b>94.79</b>
<b>OPERACIONES DE REPORTE</b>						
<b>REPORTADO</b>						
IM	BPAG28	170518	AAA(mex)	671,655	67,189,373.94	2.20
<b>TOTAL OPERACIONES DE REPORTE</b>					<b>67,189,373.94</b>	<b>2.20</b>
<b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>						
<b>PRESTAMISTA</b>						
1	AMX	L	ALTB	1,000	11,690.00	0.00
1	AMX	L	ALTB	1,000	11,690.00	0.00
1	ARA	*	MEDB	30,615	208,488.15	0.01
1	BACHOCO	B	ALTB	3,500	263,410.00	0.01
1	BACHOCO	B	ALTB	2,738	206,061.88	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	837,576	10,293,809.04	0.34
1	CEMEX	CPO	ALTB	562,832	6,917,205.28	0.23
1	GFINTER	O	MEDB	4,000	387,480.00	0.01
1	GMEXICO	B	ALTB	31,744	1,313,249.28	0.04
1	GMEXICO	B	ALTB	1,000	41,370.00	0.00
1	GMEXICO	B	ALTB	6,000	248,220.00	0.01
1	GMEXICO	B	ALTB	4,000	165,480.00	0.01
1	KOF	L	ALTB	4,027	597,727.61	0.02
1	KOF	L	ALTB	1,500	222,645.00	0.01
1	LACOMER	UBC	MEDB	77,613	1,467,661.83	0.05
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	5,000	966,850.00	0.03
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	2,212	427,734.44	0.01
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	1,390	268,784.30	0.01
1	MEGA	CPO	ALTB	5,462	434,283.62	0.01
1	MEGA	CPO	ALTB	1,156	91,913.56	0.00
1	MEGA	CPO	ALTB	1,300	103,363.00	0.00
1	MEGA	CPO	ALTB	450	35,779.50	0.00
1	PINFRA	*	ALTB	2,000	429,500.00	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	2,000	429,500.00	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	1,410	302,797.50	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	1,000	214,750.00	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	642	137,869.50	0.00
1	PINFRA	*	ALTB	2,263	485,979.25	0.02
1	PINFRA	*	ALTB	1,358	291,630.50	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	6,529	1,402,102.75	0.05
1	PINFRA	*	ALTB	5,576	1,197,446.00	0.04
1	PINFRA	*	ALTB	9,350	2,007,912.50	0.07
1	PINFRA	*	ALTB	315	67,646.25	0.00
1	VESTA	*	ALTB	2,200	61,974.00	0.00
1	WALMEX	*	ALTB	967,400	41,675,592.00	1.36
1	WALMEX	*	ALTB	765	32,956.20	0.00
1	WALMEX	*	ALTB	75,400	3,248,232.00	0.11
1	WALMEX	*	ALTB	38,836	1,673,054.88	0.05
1	WALMEX	*	ALTB	47,800	2,059,224.00	0.07
1	WALMEX	*	ALTB	89,500	3,855,660.00	0.13
1	WALMEX	*	ALTB	57,000	2,455,560.00	0.08
1	WALMEX	*	ALTB	21,000	904,680.00	0.03
1	WALMEX	*	ALTB	56,700	2,442,636.00	0.08
1	WALMEX	*	ALTB	40,000	1,723,200.00	0.06
1	WALMEX	*	ALTB	2,000	86,160.00	0.00
<b>TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>					<b>91,870,959.82</b>	<b>3.01</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>3,054,862,536.03</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN  
ESPECIALIZADA EN ACCIONES**

**CALIFICACIÓN**

**VaR Promedio**  
1.172%

**Limite de VaR**  
5.120%

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