



**GBM FONDOS**  
**GBMMOD GBM FONDO DE INVERSION MODELO, S.A. DE C.V., F.I.R.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 29 septiembre, 2016**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>						
<b>EMPRESAS MATERIALES</b>						
1	CEMEX	CPO	ALTB	10,751,368	171,591,833.28	5.82
1	CYDSASA	A	BAJB	5,061,762	118,951,407.00	4.03
1	GMEXICO	B	ALTB	4,437,528	209,253,189.04	7.06
1	MEXCHEM	*	ALTB	4,045,951	178,669,196.16	6.06
1	VITRO	A	MEDB	664,976	40,497,038.40	1.37
<b>EMPRESAS INDUSTRIALES</b>						
1	AGUA	*	MEDB	3,694,236	124,015,502.52	4.21
1	ALFA	A	ALTB	3,827,240	116,041,916.80	3.94
1	ARA	*	MEDB	11,476,262	80,219,071.38	2.72
1	GISSA	A	BAJB	3,123,539	106,825,033.80	3.62
1	KUO	B	BAJB	2,578,976	96,479,492.16	3.27
1	PINFRA	*	ALTB	207,328	44,032,320.64	1.49
1	PINFRA	L	MEDB	938,412	168,745,245.84	5.72
1	VESTA	*	ALTB	1,715,271	45,917,804.67	1.56
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	512,261	104,429,527.46	3.54
1	RASSINI	A	MEDB	1,622,383	69,600,230.70	2.36
1	RASSINI	CPO	MEDB	765,597	65,718,846.48	2.23
<b>EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BACHOCO	B	ALTB	1,325,658	110,917,804.86	3.76
1	CULTIBA	B	MEDB	3,052,221	66,294,240.12	2.25
1	KOF	L	ALTB	283,727	41,594,378.20	1.41
1	LACOMER	UBC	ALTB	3,803,928	67,481,682.72	2.29
1	WALMEX	*	ALTB	4,425,409	193,257,611.03	6.55
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GFINBUR	O	ALTB	3,461,699	108,905,050.54	3.69
1	GFINTER	O	ALTB	905,778	82,561,664.70	2.80
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTB	16,570,480	184,760,852.00	6.27
1	MEGA	CPO	ALTB	1,661,861	122,977,714.00	4.17
<b>TOTAL INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>2,718,736,654.50</b>	<b>92.19</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					<b>2,718,736,654.50</b>	<b>92.19</b>
<b>OPERACIONES DE REPORTO</b>						
<b>REPORTADO</b>						
IQ	BPAG91	180201	mxAAA	559,213	56,163,065.21	1.90
<b>TOTAL OPERACIONES DE REPORTO</b>					<b>56,163,065.21</b>	<b>1.90</b>
<b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>						
<b>PRESTAMISTA</b>						
1	AGUA	*	MEDB	30,071	1,009,483.47	0.03
1	AMX	L	ALTB	10,000	111,500.00	0.00
1	ARA	*	MEDB	19,828	138,597.72	0.00
1	ARA	*	MEDB	148,089	1,035,142.11	0.04
1	BACHOCO	B	ALTB	28,978	2,424,589.26	0.08
1	BACHOCO	B	ALTB	100	8,367.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTB	3,500	292,945.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	3,874	61,829.04	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	12,000	191,520.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	31,900	509,124.00	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTB	2,200	35,112.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	8,000	127,680.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	200	3,192.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	22,900	365,484.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	5,150	82,194.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	10,000	159,600.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	2,000	31,920.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	730	11,650.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,728,000	27,578,880.00	0.94
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,882,674	30,047,477.04	1.02
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,557,271	24,854,045.16	0.84
1	CULTIBA	B	MEDB	3,800	78,192.00	0.00
1	GFINBUR	O	ALTB	121,200	3,812,952.00	0.13
1	GFINTER	O	ALTB	10,705	975,760.75	0.03
1	GFINTER	O	ALTB	55,984	5,102,941.60	0.17
1	GFINTER	O	ALTB	15,554	1,417,747.10	0.05
1	GMEXICO	B	ALTB	17,650	828,314.50	0.03
1	GMEXICO	B	ALTB	9,250	434,102.50	0.01
1	GMEXICO	B	ALTB	7,500	351,975.00	0.01
1	GMEXICO	B	ALTB	2,000	93,860.00	0.00
1	KOF	L	ALTB	243,000	35,623,800.00	1.21
1	KOF	L	ALTB	25,400	3,723,940.00	0.13
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	1,244	253,601.84	0.01
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	4,100	835,826.00	0.03
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	773	157,583.78	0.01
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	15,800	3,220,968.00	0.11
1	MEGA	CPO	ALTB	900	66,600.00	0.00
1	MEGA	CPO	ALTB	4,000	296,000.00	0.01
1	MEXCHEM	*	ALTB	3,300	145,728.00	0.00
1	MEXCHEM	*	ALTB	650	24,288.00	0.00
1	MEXCHEM	*	ALTB	72,800	3,214,848.00	0.11
1	PINFRA	*	ALTB	783	166,293.54	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	1,000	212,380.00	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	373	79,217.74	0.00
1	PINFRA	*	ALTB	9,350	1,985,753.00	0.07
1	PINFRA	*	ALTB	315	66,899.70	0.00
1	PINFRA	*	ALTB	15,000	3,185,700.00	0.11
1	PINFRA	*	ALTB	4,333	820,242.54	0.03
1	PINFRA	*	ALTB	2,000	424,760.00	0.01
1	PINFRA	*	ALTB	2,000	424,760.00	0.01
1	RASSINI	CPO	MEDB	11,073	950,508.32	0.03
1	RASSINI	CPO	MEDB	39,800	3,416,432.00	0.12
1	VESTA	*	ALTB	1,800	48,186.00	0.00
1	VESTA	*	ALTB	11,000	294,470.00	0.01
1	VESTA	*	ALTB	73,769	1,974,796.13	0.07
1	VITRO	A	MEDB	1,500	91,350.00	0.00
1	WALMEX	*	ALTB	104,833	4,578,957.11	0.16
1	WALMEX	*	ALTB	69,294	3,026,068.98	0.10
1	WALMEX	*	ALTB	39,260	1,714,484.20	0.06
1	WALMEX	*	ALTB	17,000	742,390.00	0.03
1	WALMEX	*	ALTB	1,163	50,788.21	0.00
<b>TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>					<b>174,092,517.14</b>	<b>5.90</b>
<b>TOTAL DE INVERSION EN VALORES</b>					<b>2,948,994,236.85</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN**  
**ESPECIALIZADA EN ACCIONES**

<b>CALIFICACIÓN</b>	<b>VaR Promedio</b>	<b>Limite de VaR</b>
	1.106%	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 período 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 Diez García