



**GBMMOD GBM FONDO DE INVERSION MODELO, S.A. DE C.V., F.I.R.V.**  
**CARTERA DE VALORES AL 31 agosto, 2016**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Cant. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>TITULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>						
<b>EMPRESAS MATERIALES</b>						
1	CEMEX	CPO	ALTB	9,632,686	149,980,921.02	5.05
1	CYSASA	A	BAJB	5,091,762	121,492,285.00	4.09
1	GEMXICO	B	ALTB	3,182,287	149,758,426.22	5.05
1	MEXCHEM	A	ALTB	4,126,951	178,679,658.30	6.02
1	VITRO	A	MEDEB	666,476	40,874,973.08	1.38
<b>EMPRESAS INDUSTRIALES</b>						
1	AGUA	-	MEDEB	3,723,700	130,255,026.00	4.39
1	ALFA	A	ALTB	3,414,540	104,450,778.60	3.52
1	ARA	-	MEDEB	11,643,179	79,988,639.73	2.70
1	GISSA	A	MEDEB	3,123,539	105,263,254.30	3.55
1	KUD	B	BAJB	2,578,976	96,427,912.64	3.25
1	PINFRA	-	ALTB	195,064	44,061,056.32	1.48
1	PINFRA	L	MEDEB	948,499	172,820,002.79	5.82
1	VESTA	-	ALTB	1,509,340	40,834,979.60	1.37
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	527,707	108,063,839.46	3.64
1	RASSINI	A	MEDEB	1,625,983	71,403,075.19	2.41
1	RASSINI	CPO	MEDEB	816,570	72,405,261.90	2.44
<b>EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	BACHOCO	B	ALTB	1,374,606	114,490,933.74	3.86
1	CULTIBA	B	MEDEB	3,055,821	66,800,247.06	2.25
1	KOF	L	ALTB	514,127	72,003,486.35	2.43
1	LACOMER	UBC	MEDEB	3,821,242	65,419,865.04	2.20
1	WALMEX	-	ALTB	3,651,415	156,718,731.80	5.28
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GFINBUR	O	ALTB	3,518,699	115,413,327.20	3.89
1	GFINTER	O	ALTB	978,221	94,750,486.06	3.19
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	-	ALTB	16,548,680	186,338,136.80	6.28
1	MEGA	CPO	ALTB	1,664,861	120,485,990.57	4.06
<b>TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>2,658,976,906.77</b>	<b>89.59</b>
<b>TOTAL TITULOS PARA NEGOCIAR</b>					<b>2,658,976,906.77</b>	<b>89.59</b>
<b>OPERACIONES DE REPORTE</b>						
<b>REPORTEADO</b>						
IS	BPA182	190103	mxAAA	443,811	44,768,524.88	1.51
<b>TOTAL OPERACIONES DE REPORTE</b>					<b>44,768,524.88</b>	<b>1.51</b>
<b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>						
<b>PRESTAMISTA</b>						
1	AGUA	-	MEDEB	607	21,232.86	0.00
1	ALFA	A	ALTB	4,693,700	14,368,123.00	0.48
1	AMX	L	ALTB	8,300	93,458.00	0.00
1	AMX	L	ALTB	50,000	563,000.00	0.02
1	AMX	L	ALTB	223,500	2,516,610.00	0.08
1	ARA	-	MEDEB	1,000	6,870.00	0.00
1	BACHOCO	B	ALTB	130	10,827.70	0.00
1	BACHOCO	B	ALTB	3,500	291,515.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,000	62,280.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	16,000	249,120.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	65,000	1,012,050.00	0.03
1	CEMEX	CPO	ALTB	5,800,000	90,306,000.00	3.04
1	CEMEX	CPO	ALTB	10,000	155,700.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	31,900	498,683.00	0.02
1	CEMEX	CPO	ALTB	12,000	186,840.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,200	65,394.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	105,000	1,634,850.00	0.06
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,000	62,280.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	12,935	201,397.95	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	340,000	345,121.10	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	70,000	1,089,900.00	0.04
1	CEMEX	CPO	ALTB	229,800	3,577,998.00	0.12
1	CEMEX	CPO	ALTB	168,900	2,620,773.00	0.09
1	CEMEX	CPO	ALTB	5,150	80,185.50	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	10,000	155,700.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	4,000	70,965.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	22,900	356,553.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	20,000	311,400.00	0.01
1	CEMEX	CPO	ALTB	1,600	24,912.00	0.00
1	CEMEX	CPO	ALTB	2,600	40,482.00	0.00
1	GFINBUR	O	ALTB	900	9,840.00	0.00
1	GFINBUR	O	ALTB	115,900	3,801,520.00	0.13
1	GFINBUR	O	ALTB	2,000	65,600.00	0.00
1	GFINTER	O	ALTB	24,000	2,224,640.00	0.08
1	GEMXICO	B	ALTB	1,250	69,825.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	500	23,530.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	3,000	141,180.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	4,000	188,240.00	0.01
1	GEMXICO	B	ALTB	17,610	828,726.60	0.03
1	GEMXICO	B	ALTB	23,050	1,084,733.00	0.04
1	GEMXICO	B	ALTB	81,400	3,830,684.00	0.13
1	GEMXICO	B	ALTB	360,600	16,969,836.00	0.57
1	GEMXICO	B	ALTB	340,500	16,023,930.00	0.54
1	GEMXICO	B	ALTB	1,500	70,590.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	2,500	117,650.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	2,250	105,985.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	240	11,294.40	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	9,250	435,305.00	0.01
1	GEMXICO	B	ALTB	440,400	20,725,224.00	0.70
1	GEMXICO	B	ALTB	2,100	98,826.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	3,000	141,180.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	7,500	352,950.00	0.01
1	GEMXICO	B	ALTB	3,000	141,180.00	0.00
1	GEMXICO	B	ALTB	104,000	4,894,240.00	0.16
1	KOF	L	ALTB	100	14,005.00	0.00
1	KOF	L	ALTB	37,900	5,307,895.00	0.18
1	LACOMER	UBC	MEDEB	39,686	679,424.32	0.02
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	600	122,868.00	0.00
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	13,100	2,662,618.00	0.09
1	LIVEPOL	C-1	ALTB	771	157,885.38	0.01
1	MEGA	CPO	ALTB	1,900	137,500.00	0.00
1	MEXCHEM	-	ALTB	1,000	43,300.00	0.00
1	MEXCHEM	-	ALTB	60,700	2,628,310.00	0.09
1	MEXCHEM	-	ALTB	4,100	177,530.00	0.01
1	MEXCHEM	-	ALTB	250	10,825.00	0.00
1	PINFRA	-	ALTB	315	71,152.20	0.00
1	PINFRA	-	ALTB	9,350	2,111,978.00	0.07
1	PINFRA	-	ALTB	2,000	451,760.00	0.02
1	PINFRA	-	ALTB	2,000	451,760.00	0.02
1	PINFRA	-	ALTB	782	178,638.16	0.01
1	PINFRA	-	ALTB	1,000	225,880.00	0.01
1	PINFRA	-	ALTB	642	145,014.96	0.00
1	PINFRA	-	ALTB	2,293	911,166.44	0.02
1	PINFRA	-	ALTB	8,733	1,972,610.04	0.07
1	PINFRA	-	ALTB	1,358	306,745.04	0.01
1	PINFRA	-	ALTB	22,600	5,104,888.00	0.17
1	VESTA	-	ALTB	3,500	94,290.00	0.00
1	VESTA	-	ALTB	20,000	538,800.00	0.02
1	WALMEX	-	ALTB	39,170	1,681,178.40	0.06
1	WALMEX	-	ALTB	67,278	2,887,571.76	0.10
1	WALMEX	-	ALTB	722,700	31,018,284.00	1.05
1	WALMEX	-	ALTB	21,000	901,320.00	0.03
1	WALMEX	-	ALTB	239,833	10,293,632.36	0.35
<b>TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>					<b>264,339,749.17</b>	<b>8.91</b>
<b>TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES</b>					<b>2,965,085,079.82</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN  
ESPECIALIZADA EN ACCIONES**

**CALIFICACIÓN**

**VaR Promedio**  
1.187%

**Límite 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

Lic. Gerardo Díez García