



GBMF3 GBM VALORES DE DEUDA, S.A. DE C.V., S.I.I.D.
CARTERA DE VALORES AL 31 julio, 2017

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Titulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
DISPONIBILIDADES						
DISPONIBILIDADES SIN RESTRICCIÓN						
CHD	BANAMEX	3911506		3,165,510	56,391,349.18	1.17
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTIA						
BI	CETES	170921	mxAAA	259,545	2,569,820.45	0.05
TOTAL DISPONIBILIDADES						
					58,961,169.63	1.22
TÍTULOS PARA NEGOCIAR						
INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
EMPRERAS DE SERVICIOS FINANCIEROS						
1C	CETETRC	ISHRS	MEDIA	33,400	3,457,902.00	0.07
1C	CORPTRC	ISHRS	BAJA	1,558,516	13,917,547.88	0.29
TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO						
					17,375,449.88	0.36
INVERSIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BI	CETES	170921	mxAAA	740,455	7,331,431.55	0.15
TÍTULOS BANCARIOS						
F	BACOMER	17108	mxA-1+	800,000	80,082,577.60	1.66
F	BSCITIA	17016	mxA-1+	400,000	40,093,972.00	0.83
F	BSCITIA	17028	mxA-1+	700,000	70,082,280.80	1.45
I	BCSFB	17313	mxA-1+	50,336,875	50,326,857.96	1.04
2U	SHF001	180614	mxAAA	31,781	1,682,149.77	0.03
94	BINBUR	14-6	mxAAA	1,300,000	130,165,601.80	2.69
94	SCOTIAB	13	mxAAA	685,000	68,987,248.04	1.43
94	SCOTIAB	15-2	mxAAA	430,000	43,228,585.85	0.89
97	HSBCCB	07	AA-(mex)	6,000	42,804.53	0.00
PAPEL PRIVADO						
AIM	FCSTONE	0002779		10,111,914	10,111,914.00	0.21
AIM	GBM	0777641		4,212,000	4,212,830.00	0.09
D2	CONM151		mxAAA	1,000	11,258,589.57	0.23
D8	SANTAN	2-07	BBB	136	136,393,300.55	2.82
D8	SANTAN	3-07	BBB	134	202,207,134.07	4.18
EAIM	FCSTONE	0002779		20,301,075	20,301,075.00	0.42
JI	CABEI	1-10	mxAAA	487,000	49,851,363.17	1.03
JI	CABEI	1-14	mxAAA	1,896,708	169,062,821.30	3.50
JI	CABEI	1-15	mxAAA	1,139,925	114,246,360.16	2.36
90	PAMMBC	14U	mxAAA	118,152	71,753,114.00	1.48
91	ATLASCB	17	mxAAA	400,000	40,249,754.00	0.83
91	BACHOCO	12	AA(mex)	245,000	24,530,660.53	0.51
91	BLADEX	14	AA(mex)	1,095,157	110,039,989.99	2.28
91	BNPPPF	16	mxAAA	537,210	54,068,939.64	1.12
91	CREAL	16	mxA+	300,000	30,105,773.70	0.62
91	DAIMLER	15	mxAAA	648,755	65,224,106.55	1.35
91	DALTOCB	15	mxAAA	500,000	42,221,585.00	0.87
91	DHIC	15	AA(mex)	395,733	39,750,882.57	0.82
91	FACILSA	15	AAA(mex)	74,665	7,495,198.99	0.16
91	FACILSA	16	AAA(mex)	600,000	60,071,629.20	1.24
91	FLUNO	13	AAA(mex)	737,867	74,346,249.63	1.54
91	GASN	15-2	mxAA+	875,000	87,778,379.50	1.82
91	GBM	14	AA(mex)	1,240,000	124,467,509.76	2.58
91	GBM	15	AA(mex)	1,000,000	99,835,531.00	2.07
91	GBM	16	AA(mex)	815,448	81,500,094.69	1.69
91	GBM	17	AA(mex)	207,583	20,813,686.67	0.43
91	HOLCIM	14	mxAAA	600,000	60,177,432.60	1.25
91	HOLCIM	15	mxAAA	1,186,392	118,798,450.58	2.46
91	IBDROLA	08	mxAAA	8,151	834,044.69	0.02
91	IENOVA	13-2	Aa1.mx	824,468	82,531,858.71	1.71
91	IJETCB	13	HR AA-	30,000	602,413.02	0.01
91	INCARSO	12	AA+(mex)	1,649,499	165,922,743.17	3.43
91	INCARSO	13	AA+(mex)	1,000,000	100,394,611.00	2.08
91	MONTPIO	14	HR AA	500,789	50,497,940.20	1.04
91	MONTPIO	17	HR AA	200,000	20,082,197.60	0.42
91	OSM	15-2	mxAA	489,071	49,261,641.26	1.02
91	PCARFM	15	mxAAA	357,883	35,906,848.74	0.74
91	SCOREB	16	mxAAA	196,140	19,711,024.18	0.41
91	SORIANA	15	AA+(mex)	400,000	40,189,874.40	0.83
91	TELEVIS	14	Aa1.mx	400,000	39,531,734.40	0.82
91	URBI	11		60,000	0.06	0.00
91	XIGNLUX	14	mxAA	267,265	27,093,917.75	0.56
95	VILLEASE	03217	mxA-1+	620,846	61,955,131.08	1.28
95	CEDEVIS	06-4U	mxAAA	77,473	4,380,641.45	0.09
95	CEDEVIS	07U	mxAAA	213,000	27,871,906.90	0.58
95	CEDEVIS	10-6U	mxAAA	59,994	11,597,446.20	0.24
95	CFE	13	Aa1.mx	644,083	64,522,197.06	1.34
95	CFE	15	Aa1.mx	300,000	30,022,341.30	0.62
95	CFEHCB	08	Aa1.mx	1,150,000	5,774,936.60	0.12
95	FEFA	15-10	mxAAA	700,000	70,064,434.30	1.45
95	PEMEX	12	Aa3.mx	3,504,102	352,517,234.05	7.29
95	TFOVIS	13-3U	mxAAA	133,904	45,337,761.18	0.94
95	TFOVIS	14-2U	mxAAA	55,475	23,222,496.32	0.48
97	BRHCCB	08U	Ba3.mx	144,300	2.45	0.00
TOTAL INVERSIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA					3,752,425,042.39	77.64
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR					3,769,800,492.27	78.00
OPERACIONES DE REPORTE						
REPORTADO						
95	CFE	10-2	Aa1.mx	1,405,347	149,761,934.24	3.10
95	CFE	14	Aa1.mx	2,492,900	248,591,083.31	5.14
95	CFE	17	mxAAA	511,657	51,390,197.78	1.06
95	FEFA	P17-2	mxAAA	3,989,960	400,079,521.03	8.28
95	PEMEX	12	Aa3.mx	697,714	70,133,887.80	1.45
95	PEMEX	14	Aa3.mx	847,274	84,467,198.53	1.75
TOTAL OPERACIONES DE REPORTE					1,004,423,322.69	20.78
OPERACIONES CON DERIVADOS						
FUTUROS						
FB	DC24	SP17		1,080	0.00	0.00
FCSP	PE	U7		166	-206,947.98	0.00
OPCIONES						
OCSP	USU7	C15600		10	-55,669.69	0.00
OCSP	USU7	C15700		10	-33,401.81	0.00
TOTAL OPERACIONES CON DERIVADOS					-296,019.48	-0.01
TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES					4,832,888,965.11	100.00

**CLASIFICACIÓN
DISCRECIONAL**

CLASIFICACIÓN	VaR Promedio	Límite de VaR
AAI/S4(mex)	0.015%	0.533%

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