



**GBMIPC GBM RENTA VARIABLE, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE  
CARTERA DE VALORES AL 19 JULIO, 2018**

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>						
<b>INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>						
<b>EMPRESAS ENERGÉTICAS</b>						
1	IENOVA	*	ALTA	52,700	4,766,715.00	4.71
<b>EMPRESAS MATERIALES</b>						
1	ALPEK	A	ALTA	11,087	343,918.74	0.34
1	CEMEX	CPO	ALTA	206,152	2,634,622.56	2.61
1	GMEXICO	B	ALTA	38,929	2,114,623.28	2.09
1	MEXCHEM	*	ALTA	5,732	356,759.68	0.35
1	PE&OLES	*	ALTA	770	244,459.60	0.24
<b>EMPRESAS INDUSTRIALES</b>						
00	COVAL	A1	NULA	31	0.00	0.00
1	ALFA	A	ALTA	13,689	323,607.96	0.32
1	ASUR	B	ALTA	969	313,316.46	0.31
1	GAP	B	ALTA	1,751	328,452.58	0.32
1	GCARSO	A1	ALTA	3,176	225,273.68	0.22
1	GMXT	*	ALTA	112,509	3,258,260.64	3.22
1	OMA	B	ALTA	57,273	6,307,475.49	6.24
1	PINFRA	*	ALTA	1,714	317,209.98	0.31
1	VOLAR	A	ALTA	15,349	175,592.56	0.17
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO</b>						
1	ALSEA	*	ALTA	97	6,385.51	0.01
1	ELEKTRA	*	ALTA	4,234	2,588,455.90	2.56
1	LIVEPOL	C-1	ALTA	2,415	321,364.05	0.32
1	NEMAK	A	ALTA	20,960	295,326.40	0.29
<b>EMPRESAS DE PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE</b>						
1	AC	*	ALTA	9,931	1,226,279.88	1.21
1	BIMBO	A	ALTA	7,821	303,767.64	0.30
1	CUERVO	*	ALTA	147,257	4,045,149.79	4.00
1	FEMSA	UBD	ALTA	44,523	8,086,712.49	8.00
1	GRUMA	B	ALTA	28,863	7,069,991.85	6.99
1	KIMBER	A	ALTA	9,186	318,846.06	0.32
1	KOF	L	ALTA	2,604	304,746.12	0.30
1	LALA	B	ALTA	255,551	5,264,350.60	5.21
1	WALMEX	*	ALTA	57,141	3,141,612.18	3.11
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
1	GENERA	*	ALTA	16,926	325,317.72	0.32
1	GFNBUR	O	ALTA	10,554	310,604.22	0.31
1	GFNORTE	O	ALTA	39,763	4,969,977.37	4.92
1	R	A	ALTA	14,179	1,607,898.60	1.59
41	BSMX	B	ALTA	12,150	368,023.50	0.36
<b>EMPRESAS DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES</b>						
1	AMX	L	ALTA	308,076	4,966,185.12	4.91
1	MEGA	CPO	ALTA	63,351	5,481,128.52	5.42
1	TLEVISIA	CPO	ALTA	2,010	155,553.90	0.15
<b>TOTAL INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO</b>					<b>72,867,965.63</b>	<b>72.06</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>					<b>72,867,965.63</b>	<b>72.06</b>
<b>OPERACIONES DE REPORTE</b>						
<b>REPORTADO</b>						
IQ	BPAG91	210826	mxAAA	35,241	3,549,184.52	3.51
<b>TOTAL OPERACIONES DE REPORTE</b>					<b>3,549,184.52</b>	<b>3.51</b>
<b>OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>						
<b>PRESTAMISTA</b>						
1	AC	*	ALTA	3,430	423,536.40	0.42
1	AC	*	ALTA	5,215	643,948.20	0.64
1	AC	*	ALTA	1,788	220,782.24	0.22
1	AC	*	ALTA	31,414	3,879,000.72	3.84
1	ALSEA	*	ALTA	2,164	142,456.12	0.14
1	ALSEA	*	ALTA	2,173	143,048.59	0.14
1	AMX	L	ALTA	200,000	3,224,000.00	3.19
1	ELEKTRA	*	ALTA	3,500	2,139,725.00	2.12
1	ELEKTRA	*	ALTA	511	312,399.85	0.31
1	ELEKTRA	*	ALTA	197	120,435.95	0.12
1	GCARSO	A1	ALTA	800	56,744.00	0.06
1	GCARSO	A1	ALTA	625	44,331.25	0.04
1	GCARSO	A1	ALTA	352	24,967.36	0.02
1	GMXT	*	ALTA	88,177	2,553,605.92	2.53
1	IENOVA	*	ALTA	13,480	1,220,170.50	1.21
1	IENOVA	*	ALTA	7,119	643,913.55	0.64
1	IENOVA	*	ALTA	45	4,070.25	0.00
1	IENOVA	*	ALTA	2,000	180,900.00	0.18
1	MEGA	CPO	ALTA	1,561	135,057.72	0.13
1	OMA	B	ALTA	1,648	181,494.24	0.18
1	R	A	ALTA	35,790	4,058,586.00	4.01
1	VOLAR	A	ALTA	270,000	3,088,800.00	3.05
1	VOLAR	A	ALTA	75,000	858,000.00	0.85
1	WALMEX	*	ALTA	7,254	398,824.92	0.39
<b>TOTAL OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES</b>					<b>24,698,798.78</b>	<b>24.43</b>
<b>TOTAL DE INVERSIÓN EN VALORES</b>					<b>101,115,948.93</b>	<b>100.00</b>

**CLASIFICACIÓN  
ESPECIALIZADAS EN ACCIONES INDIZADAS AL IPC**

**CALIFICACIÓN**

**VaR Promedio**  
1.015%

**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