



GBMCRE GBM FONDO DE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V.
CARTERA DE VALORES AL 02 septiembre, 2010

Tipo Valor	Emisora	Serie	Calif. / Bursatilidad	Cant. Títulos	Valor Razonable	Participación Porcentual
VALORES EN DIRECTO						
INDUSTRIALES INTERNACIONALES						
1ASP	ABWTQ	N	N/A	40,000	18,275.32	0.00
VARIOS INTERNACIONALES						
1ASP	HPQ	*	ALTAB	17,000	8,805,571.33	0.98
VALORES RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTIA						
AIM	GBM-INT	0004085		248,667	248,667.00	0.03
EAIM	GBM-INT	0004085		1,091,622	1,091,622.00	0.12
MATERIALES						
1	CEMEX	CPO	ALTAB	312,000	3,341,520.00	0.37
1	CYDSASA	A	MEDB	861,500	15,015,945.00	1.68
1	GMEXICO	B	ALTAB	3,921,287	135,794,168.81	15.16
1	ICH	B	MEDB	172,600	7,810,150.00	0.87
1	SIMEC	B	MEDB	96,400	2,985,508.00	0.33
INDUSTRIAL						
1	ALFA	A	ALTAB	209,700	19,497,906.00	2.18
1	ARA	*	ALTAB	6,307,400	48,314,684.00	5.40
1	DINE	B	BAJB	175,000	1,120,000.00	0.13
1	GAP	B	ALTAB	176,100	6,774,567.00	0.76
1	GMD	*	MEDB	2,057,530	20,492,998.80	2.29
1	GMDR	*	BAJB	2,159,230	6,628,836.10	0.74
1	OMA	B	MEDB	1,593,700	31,252,457.00	3.49
1	PASA	B	BAJB	2,309,400	23,047,812.00	2.57
1	PINFRA	*	MEDB	7,081,230	231,556,221.00	25.86
1	TMM	A	BAJB	500,000	3,329,025.00	0.37
SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO						
1	CNCI	B	NULB	2,655,300	711,620.40	0.08
1	GMARTI	*	BAJB	2,900	29,725.00	0.00
PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE						
1	BAFAR	B	BAJB	1,433,441	17,918,012.50	2.00
1	COMERCI	UBC	MEDB	234,200	2,620,698.00	0.29
1	CONTAL		MEDB	50	1,850.00	0.00
1	GEUPEC	B	BAJB	2,616,255	129,504,622.50	14.46
1	MINSA	B	BAJB	3,353,600	25,487,360.00	2.85
SALUD						
1	FRAGUA	B	BAJB	227,271	24,317,997.00	2.72
SERVICIOS FINANCIEROS						
0	FINDEP	*	MEDB	1,670,504	20,864,594.96	2.33
0	Q	CPO	MEDB	653,600	5,686,320.00	0.64
1	GBM	O	BAJB	3,468,832	16,650,393.60	1.86
1B	NAFTRAC	02	ALTAB	500,000	16,200,000.00	1.81
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
1	AMX	L	ALTAB	1,075,700	34,347,101.00	3.84
1	AXTEL	CPO	ALTAB	1,028,340	7,198,380.00	0.80
TOTAL DIRECTO					868,664,609.32	97.00
VALORES EN REPORTE						
GUBERNAMENTALES						
IT	BPAT	150813	mxAAA	234,790	23,357,093.31	2.61
TOTAL REPORTE					23,357,093.31	2.61
VALORES EN PRESTAMO						
TITULOS ACCIONARIOS						
0	FINDEP	*	MEDB	10,600	132,394.00	0.01
1	AXTEL	CPO	ALTAB	238,160	1,667,120.00	0.19
1	PINFRA	*	MEDB	50,000	1,635,000.00	0.18
TOTAL PRESTAMO					3,434,514.00	0.38
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS						
OPCIONES						
OC	CX	P10070		25	9,790.35	0.00
OC	CX	P10080		1	678.80	0.00
OC	CX	P10080		1	678.80	0.00
OC	CX	P10080		1	678.80	0.00
OC	CX	P10080		23	15,612.34	0.00
OC	CX	P10080		24	16,291.14	0.00
TOTAL DERIVADOS					43,730.23	0.00
TOTAL DE INVERSION EN VALORES					895,499,946.86	100.00

CLASIFICACIÓN
DISCRECIONAL MAYORITARIAMENTE EN ACCIONES

CALIFICACIÓN
NA

VaR Promedio
6.450%

Límite de VaR
16.000%

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.

Se parte del supuesto que los rendimientos de los activos de los fondos siguen una distribución normal, y por lo tanto los rendimientos de los fondos también siguen esta distribución. El método utilizado para la estimación del VaR es el conocido como delta-gamma normal, 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 la siguiente manera:

Tipo de Sociedad de Inversión Horizonte
 Sociedades de Deuda a Corto Plazo 1 día
 Sociedades de Deuda a Mediano Plazo 7 días
 Sociedades de Deuda a Largo Plazo y de renta Variable 28 días