

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
7 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5 FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	9,280	12.31%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	6,464	8.58%
GCC	*	1	MEDB	18,590	24.67%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	11,349	15.06%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,775	2.36%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	6,300	8.36%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	9,787	12.99%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,536	6.02%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	6,210	8.24%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	1,066	1.41%
TOTAL DE LA CARTERA				75,363	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.4275%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$142.75
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV6 FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	100,343	5.15%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	665,235	34.13%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	271,514	13.93%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	413	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	458,523	23.52%
TMMCB	10	91	HR A	101,107	5.19%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	79,800	4.09%
CONTROLADORAS					
ALFA	A	1	ALTB	169,252	8.68%
ICA	*	1	MEDB	1,669	0.09%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	69	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	100,349	5.15%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	1,033	0.05%
TOTAL DE LA CARTERA				1,949,309	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
 * VaR Promedio en el periodo: 0.8415%
 * Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 84.15
 Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
7 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 28 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJJO	07	J	AA- (mex)	123,489	1.65%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,109,848	14.85%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	909,044	12.16%	
CHICB	07U	90	mxAA+	310,557	4.16%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	545,569	7.30%	
MICB	07U	90	mxAA+	334,565	4.48%	
OAXCB	07U	90	mxAA	128,854	1.72%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,485	0.82%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	106,005	1.42%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	33,044	0.44%	
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,949	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	691,086	9.25%	
GHOCB	14	91	mxA	117,481	1.57%	
GICSA	15-2	91	mxA	419,638	5.62%	
IJETCB	12	91	HR AA-	537	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	9,221	0.12%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,089	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	443,867	5.94%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	38,742	0.52%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	1,013,423	13.56%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,289	0.14%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	150,029	2.01%	
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	294,698	3.94%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	200,039	2.68%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	373,123	4.99%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,472,696	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5253%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 52.53

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF7 FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 14 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJJO	07	J	AA- (mex)	143,636	7.40%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	72,875	3.76%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	234,325	12.07%	
ICVCB	06U	90	mxAA	92,064	4.74%	
MICB	07U	90	mxAA+	340,154	17.53%	
OAXCB	07U	90	mxAA	128,005	6.60%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,485	3.17%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,345	2.70%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	37,790	1.95%	
CASCB	11U	91	A (mex)	233,002	12.01%	
IJETCB	12	91	HR AA-	289	0.01%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	216	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	446	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	137,431	7.08%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	406,612	20.95%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,940,674	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4217%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 42.17

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	RIESGO DE MERCADO	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
7 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8						LIQUIDEZ 7 DIAS
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	96,985	58.67%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	68,332	41.33%	
TOTAL DE LA CARTERA				165,317	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.8449%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 84.49						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	56	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,830	9.82%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,896	1.62%	
MICHC B	07U	90	mxAA+	3,689	0.67%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,552	9.95%	
CASCB	11U	91	A (mex)	109,781	20.02%	
TMMCB	10	91	HR A	80,391	14.66%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	150,029	27.36%	
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	87,106	15.89%	
TOTAL DE LA CARTERA				548,329	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2900%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 29.00						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF4						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/2HR						
CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	20,058	1.89%	
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,327	3.53%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,034	1.89%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,019	2.84%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION						
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,574	1.94%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,248	1.91%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	71,119	6.72%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,175	4.74%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,701	4.79%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,099	2.56%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	461,410	43.58%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	250,049	23.62%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,058,810	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0026%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F4, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 0.26						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF1						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	53,055	18.54%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR A	40,514	14.16%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	192,519	67.29%	
TOTAL DE LA CARTERA				286,088	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1742%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 17.42						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben