



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
15 DE JUNIO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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	10,431	13.93%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	6,612	8.83%
GCC	*	1	MEDB	22,022	29.41%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	10,688	14.27%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,689	2.26%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,356	5.82%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	6	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	7,363	9.83%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,530	6.05%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	6,066	8.10%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	190411	LD	AAA (mex)	1,118	1.49%
TOTAL DE LA CARTERA				74,881	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.4793%
* 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 \$147.93

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.

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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	75,335	3.39%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	658,856	29.62%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	261,679	11.76%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	399	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	660,706	29.70%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	70,785	3.18%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	3,792	0.17%
VALORES DEL S.I.C.					
PRE	N	1ASP	ALTB	59	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	157,815	7.09%
SERVICIOS DE TRANSPORTE					
OMA	B	1	ALTB	151,851	6.83%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	190411	LD	AAA (mex)	183,426	8.24%
TOTAL DE LA CARTERA				2,224,703	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.9070%
* 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 \$90.70

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.

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
15 DE JUNIO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	121,381	1.70%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,065,158	14.92%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	900,327	12.61%	
CHICB	07U	90	mxAA+	310,504	4.35%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	545,995	7.65%	
MICHCB	07U	90	mxA+	334,178	4.68%	
OAXCB	07U	90	mxAA	124,849	1.75%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,489	0.86%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	108,565	1.52%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	39,342	0.55%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	37,227	0.52%	
CASCB	11U	91	A (mex)	675,653	9.46%	
GHOCS	14	91	HR AA-	119,180	1.67%	
GICSA	15-2	91	mx A	419,526	5.88%	
IJETCB	12	91	HR AA-	944	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	11,758	0.16%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	48,182	0.67%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	439,915	6.16%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,640	0.53%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	954,431	13.37%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,602	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	300,057	4.20%	
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	121,443	1.70%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	200,038	2.80%	
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,028	2.10%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,138,436	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.7045%
* 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 \$ 70.45

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.

VALUEF7 FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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						
BBJIO	07	J	AA- (mex)	141,184	6.88%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	69,941	3.41%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	232,078	11.31%	
ICVCB	06U	90	AA+ (mex)	93,769	4.57%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	339,761	16.55%	
OAXCB	07U	90	mxAA	124,027	6.04%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,489	3.00%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	53,609	2.61%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	44,992	2.19%	
CASCB	11U	91	A (mex)	227,798	11.10%	
IJETCB	12	91	HR AA-	507	0.02%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	214	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	461	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	129,431	6.30%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	281,898	13.73%	
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	251,692	12.26%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,052,851	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4430%
* 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 \$ 44.30

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.

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

PARAMETROS	
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
15 DE JUNIO DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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+	97,368	53.79%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	83,663	46.21%
TOTAL DE LA CARTERA				181,031	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8312%					
* 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 \$ 83.12					
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					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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	180816	LD	AAA (mex)	37,306	3.89%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,023	2.09%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,241	2.11%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,713	5.28%
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,242	2.11%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	69,934	7.29%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,177	5.23%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	30,403	3.17%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,079	2.82%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	383,416	39.96%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	250,047	26.06%
TOTAL DE LA CARTERA				959,580	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0032%					
* 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 \$ 0.32					
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					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
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)	55	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,821	9.95%
ICVCB	06U	90	AA+ (mex)	9,061	1.67%
MICVCB	07U	90	mxA+	3,684	0.68%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	53,513	9.89%
CASCB	11U	91	A (mex)	107,329	19.83%
TMMCB	10	91	HR A	75,712	13.99%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	87,925	16.25%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,028	27.73%
TOTAL DE LA CARTERA				541,128	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3220%					
* 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 \$ 32.20					
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					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD 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					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	53,096	19.78%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	38,156	14.21%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	177,195	66.01%
TOTAL DE LA CARTERA				268,447	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2051%					
* 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 \$ 20.51					
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