

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 16 DE NOVIEMBRE DE 2017 (MILES DE PESOS)

VALUEV5 FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						VALUEV6 FONDO VALUE CRECIMIENTO, 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)						CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR						TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS						SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	10,896	18.18%	C	*	1E	MEDB	198,861	8.67%
MATERIALES DE CONSTRUCCION						C.B. GUBERNAMENTAL					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,980	6.64%	AMCCB	13U	90	AA- (mex)	701,080	30.58%
GCC	*	1	MEDB	18,295	30.52%	PAMMSCB	14U	90	mxAA-	327,989	14.31%
CERTIFICADOS BURSATILES						CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR D	3,153	5.26%	CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	405	0.02%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS						SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
SORIANA	B	1	MEDB	1,600	2.67%	GICSA	16U	91	mxA	446,552	19.48%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,825	6.38%	AXTEL	CPO	1	MEDB	79,420	3.46%
VALORES DEL S.I.C.						CONTROLADORAS					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%	ICA	*	1	MEDB	589	0.03%
X	*	1ASP	ALTB	8,279	13.81%	VALORES DEL S.I.C.					
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO						VALORES DEL S.I.C.					
VITRO	A	1	MEDB	4,168	6.95%	FEC	N	1ASP	ALTB	71	0.00%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO						VALORES DEL S.I.C.					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,097	8.50%	MGM	*	1ASP	ALTB	190,704	8.32%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES						VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	651	1.09%	BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	318,648	13.90%
TOTAL DE LA CARTERA				59,950	100.00%	TOTAL DE LA CARTERA				2,292,408	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 7.23%. * VaR Promedio en el periodo: 1.5961% * 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 \$159.61						* Límite Máximo del VaR: 4.02%. * VaR Promedio en el periodo: 0.7134% * 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 \$ 71.34					
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.						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 FONDOS 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 para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos 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 de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

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

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
16 DE NOVIEMBRE 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						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,194	0.44%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,066,256	15.49%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,053,149	15.30%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	308,476	4.48%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	539,768	7.84%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	332,607	4.83%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,760	1.86%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	131,129	1.91%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,486	0.89%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	105,760	1.54%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,611	0.55%	
CASCB	11U	91	A (mex)	659,725	9.58%	
GHOCB	14	91	mxA	113,977	1.66%	
GICSA	15-2	91	mxA	418,295	6.08%	
IJETCB	12	91	HR AA-	269	0.00%	
IJETCB	13	91	HR AA-	7,562	0.11%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,666	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	420,386	6.11%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,170	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR D	281,542	4.09%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,448	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	200,039	2.91%	
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	150,029	2.18%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	500,097	7.27%	
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	279,699	4.06%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,883,126	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
 * VaR Promedio en el periodo: 0.6585%
 * 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 \$ 65.85

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						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	70,013	4.34%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	271,471	16.83%	
ICVCB	06U	90	mxAA	90,795	5.63%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	338,164	20.96%	
OAXCB	07U	90	mxAA	126,919	7.87%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	33,020	2.05%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,486	3.81%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,224	3.24%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	222,428	13.79%	
IJETCB	12	91	HR AA-	145	0.01%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	208	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	442	0.03%	
TMMCB	10	91	HR D	38,180	2.37%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	165,522	10.26%	
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	142,061	8.81%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,613,079	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
 * VaR Promedio en el periodo: 0.5775%
 * 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 \$ 57.75

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.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS 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 para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos 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 de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

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

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
16 DE NOVIEMBRE 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+	145,400	55.77%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	115,296	44.23%	
TOTAL DE LA CARTERA				260,696	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6785%						
* 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 \$ 67.85						
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	180816	LD	AAA (mex)	37,230	3.05%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	19,983	1.64%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	29,943	2.45%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,161	1.65%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,848	5.80%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	49,975	4.09%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,509	4.14%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	26,986	2.21%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	250,049	20.48%	
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	665,261	54.49%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,220,944	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0019%						
* 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 \$ 0.19						
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)	47	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,470	11.47%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,773	1.88%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	3,667	0.79%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,065	11.60%	
CASCB	11U	91	A (mex)	104,799	22.48%	
TMMCB	10	91	HR D	22,334	4.79%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	191205	LD	AAA (mex)	150,029	32.18%	
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	69,048	14.81%	
TOTAL DE LA CARTERA				466,231	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5473%						
* 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 \$ 54.73						
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)	52,490	20.84%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR D	11,255	4.47%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	188,135	74.69%	
TOTAL DE LA CARTERA				251,880	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.4731%						
* 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 \$ 47.31						
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