



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

VALUEV5						LIQUIDEZ 28 DIAS	
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						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	10,377	13.38%		
MATERIALES DE CONSTRUCCION							
CEMEX	CPO	1	ALTB	6,648	8.57%		
GCC	*	1	MEDB	21,595	27.84%		
CERTIFICADOS BURSATILES							
TMMCB	10	91	HR A	10,704	13.80%		
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS							
SORIANA	B	1	MEDB	1,682	2.17%		
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES							
AXTEL	CPO	1	MEDB	4,464	5.75%		
VALORES DEL S.I.C.							
PEGFF	N	1ASP	ALTB	5	0.01%		
X	*	1ASP	ALTB	7,618	9.82%		
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO							
VITRO	A	1	MEDB	4,531	5.84%		
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO							
GFAMSA	A	1	MEDB	6,186	7.97%		
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE							
VALORES GUBERNAMENTALES							
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	3,765	4.85%		
TOTAL DE LA CARTERA				77,576	100.00%		

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.4606%
 * 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 \$146.06

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						LIQUIDEZ 28 DIAS	
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE						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	74,944	3.35%		
C.B. GUBERNAMENTAL							
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	662,534	29.58%		
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	263,609	11.77%		
CERTIFICADOS BURSATILES							
CAMSSCB	13U	91	AA- (mex)	402	0.02%		
GICSA	16U	91	mxA	662,706	29.58%		
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES							
AXTEL	CPO	1	MEDB	72,540	3.24%		
CONTROLADORAS							
ICA	*	1	MEDB	3,744	0.17%		
VALORES DEL S.I.C.							
PEGFF	N	1ASP	ALTB	57	0.00%		
VALORES DEL S.I.C.							
MGM	*	1ASP	ALTB	161,100	7.19%		
SERVICIOS DE TRANSPORTE							
OMA	B	1	ALTB	154,277	6.89%		
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE							
VALORES GUBERNAMENTALES							
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	184,126	8.22%		
TOTAL DE LA CARTERA				2,240,039	100.00%		

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
 * VaR Promedio en el periodo: 0.8974%
 * 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 \$89.74

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
22 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						
BBJO	07	J	AA- (mex)	121,599	1.70%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,074,492	15.05%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	905,353	12.68%	
CHICB	07U	90	mxAA+	315,963	4.42%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	548,984	7.69%	
MICB	07U	90	mxAA	337,984	4.73%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,496	1.76%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,977	0.87%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	109,113	1.53%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	37,064	0.52%	
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	37,426	0.52%	
CASCB	11U	91	A (mex)	677,522	9.49%	
GHOCB	14	91	HR AA-	120,411	1.69%	
GICSA	15-2	91	mx A	417,130	5.84%	
IJETCB	12	91	HR AA-	804	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	10,850	0.15%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	48,564	0.68%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	442,608	6.20%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,945	0.53%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	955,880	13.39%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,616	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	93,032	1.30%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	300,058	4.20%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	200,038	2.80%	
CETES	171123	BI	AAA (mex)	150,028	2.10%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,140,963	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.6756%
* 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 \$ 67.56

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						
BBJO	07	J	AA- (mex)	141,437	6.81%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	70,554	3.40%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	233,374	11.24%	
ICVCB	06U	90	AA+ (mex)	94,217	4.54%	
MICB	07U	90	mxAA+	343,631	16.55%	
OAXCB	07U	90	mxAA	124,670	6.01%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,977	2.99%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	53,879	2.60%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
AERMxCB	13	91	HR AA+	42,386	2.04%	
CASCB	11U	91	A (mex)	228,429	11.00%	
IJETCB	12	91	HR AA-	432	0.02%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	217	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	465	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	129,627	6.24%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	272,031	13.10%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	278,641	13.42%	
TOTAL DE LA CARTERA				2,075,967	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4382%
* 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 \$ 43.82

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
22 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+	97,272	53.79%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	83,573	46.21%
TOTAL DE LA CARTERA				180,845	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20% * VaR Promedio en el periodo: 0.8296% * 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 \$ 82.96 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)	37,159	3.83%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,049	2.07%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,266	2.09%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	170629	IQ	AAA (mex)	50,781	5.24%
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,270	2.09%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,023	7.22%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,242	5.18%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	29,945	3.09%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,122	2.80%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	393,613	40.60%
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	250,047	25.79%
TOTAL DE LA CARTERA				969,517	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022% * VaR Promedio en el periodo: 0.0036% * 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 \$ 0.36 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 (IDL)					
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+	54,767	10.17%
ICVCB	06U	90	AA+ (mex)	9,104	1.69%
MICVCB	07U	90	mxA+	3,726	0.69%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA (mex)	53,799	9.99%
CASCB	11U	91	A (mex)	107,626	19.99%
TMMCB	10	91	HR A	75,827	14.09%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	83,404	15.49%
CETES	171123	BI	AAA (mex)	150,028	27.87%
TOTAL DE LA CARTERA				538,337	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51% * VaR Promedio en el periodo: 0.3225% * 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 \$ 32.25 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					
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	53,387	19.31%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	38,214	13.82%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	184,866	66.87%
TOTAL DE LA CARTERA				276,466	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62 * VaR Promedio en el periodo: 0.2049% * 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 \$ 20.49 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.					

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