

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
16 DE AGOSTO DE 2018
(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	18,480	13.56%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	7,987	5.86%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	4.47%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	36,009	26.42%
FEC	N	1ASP	ALTB	6	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	34,903	25.61%
DIS	*	1ASP	ALTB	18,837	13.82%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	13,986	10.26%
TOTAL DE LA CARTERA				136,304	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 7.23%.					
* VaR Promedio en el periodo: 1.5841%					
* 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 \$158.41					
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., 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	200,244	9.77%
C.B. GUBERNAMENTAL					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	262,174	12.80%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,139	2.94%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	390	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	455,667	22.24%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.65%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	34,012	1.66%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	148	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	215,644	10.53%
CAT	*	1ASP	ALTB	73,550	3.59%
FEC	N	1ASP	ALTB	66	0.00%
X	*	1ASP	ALTB	81,615	3.98%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	208,699	10.19%
DIS	*	1ASP	ALTB	154,468	7.54%
NFLX	*	1ASP	ALTB	99,016	4.83%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	148,580	7.25%
TOTAL DE LA CARTERA				2,048,728	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 1.0636%					
* 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 \$ 106.36					
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.					

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 AGOSTO DE 2018 (MILES DE PESOS)

VALUEF2						LIQUIDEZ 28 DIAS
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
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)	30,200	0.59%	
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	30,179	0.59%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	997,146	19.51%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHICB	07U	90	mxAA+	310,929	6.08%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	569,784	11.15%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,925	2.46%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	208,571	4.08%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,564	0.74%	
CASCB	11U	91	A (mex)	651,005	12.74%	
GHOCB	14	91	mxA	110,156	2.16%	
GICSA	15-2	91	mxA	418,128	8.18%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,612	0.19%	
LIPSCB	14U	91	mxAA	417,863	8.18%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,279	0.73%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	9,916	0.19%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	795,426	15.57%	
BONDES	220512	LD	AAA (mex)	150,032	2.94%	
BPAG28	181122	IM	AAA (mex)	200,043	3.91%	
TOTAL DE LA CARTERA				5,109,782	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51						
* VaR Promedio en el periodo: 0.4272%						
* 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 \$ 42.72						
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						LIQUIDEZ 14 DIAS
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
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	122,240	10.58%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
ICVCB	06U	90	mxAA	82,808	7.17%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,095	10.83%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	52,521	4.55%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	219,488	19.00%	
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	41,707	3.61%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	212	0.02%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	427	0.04%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	310,910	26.91%	
BONDES	230504	LD	AAA (mex)	200,043	17.31%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,155,452	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.4329%						
* 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 \$ 43.29						
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 AGOSTO DE 2018
(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+	155,000	66.05%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	79,654	33.95%	
TOTAL DE LA CARTERA				234,653	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.7387%						
* 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 \$ 73.87						
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						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	55,409	24.37%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	171,979	75.63%	
TOTAL DE LA CARTERA				227,388	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1350%						
* 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 \$ 13.50						
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 (IDLPL)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	29,944	6.33%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	41	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,895	11.39%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,002	1.69%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	53,997	11.41%	
CASCB	11U	91	A (mex)	103,414	21.85%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	73,900	15.62%	
BONDES	220512	LD	AAA (mex)	150,032	31.70%	
TOTAL DE LA CARTERA				473,225	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2884%						
* 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 \$ 28.84						
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	181213	LD	AAA (mex)	50,229	3.14%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,056	1.26%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,125	1.89%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	29,966	1.88%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,003	1.25%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	69,870	4.37%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,618	3.17%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,058	1.69%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,147	1.26%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	29,982	1.88%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,185	2.52%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	39,895	2.50%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	569,193	35.63%	
BPAG28	181122	IM	AAA (mex)	600,130	37.57%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,597,458	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0015%						
* 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 \$ 0.15						
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