



FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 30 DE NOVIEMBRE 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	11,315	18.11%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,779	6.05%
GCC	*	1	MEDB	18,212	29.14%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR D	3,153	5.04%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,621	2.59%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,697	5.92%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	6	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	8,625	13.80%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,149	6.64%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,146	8.23%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	2,792	4.47%
TOTAL DE LA CARTERA				62,495	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 7.23%.					
* VaR Promedio en el periodo: 1.5471%					
* 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 \$154.71					
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					
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	224,888	9.20%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	730,742	29.91%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	217,621	8.91%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,340	2.47%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	410	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	451,770	18.49%
TMMCB	10	91	HR D	28,089	1.15%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	76,760	3.14%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	574	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	69	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	209,873	8.59%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	442,148	18.10%
TOTAL DE LA CARTERA				2,443,283	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.7572%					
* 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 \$ 75.72					
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.					

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 Inversion, 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 Inversion 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 INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
30 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)	30,098	0.43%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,080,872	15.57%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	1,131,812	16.31%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	310,814	4.48%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	543,829	7.83%	
MICHCB	07U	90	mxA+	335,222	4.83%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,899	1.81%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	118,287	1.70%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	66,876	0.96%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	107,247	1.55%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,894	0.55%	
CASCB	11U	91	A (mex)	666,919	9.61%	
GHOCB	14	91	mxA	114,581	1.65%	
GICSA	15-2	91	mxA	419,939	6.05%	
IJETCB	12	91	HR AA-	134	0.00%	
IJETCB	13	91	HR AA-	6,688	0.10%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,695	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxA+	427,576	6.16%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,307	0.54%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR D	281,542	4.06%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,479	0.15%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200402	LD	AAA (mex)	227,382	3.28%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	500,098	7.20%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	200,039	2.88%	
BPA182	200130	IS	AAA (mex)	150,029	2.16%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,941,284	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6017%						
* 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 \$ 60.17						
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., 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	70,972	4.31%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	291,748	17.72%	
ICVCB	06U	90	mxAA	92,028	5.59%	
MICHCB	07U	90	mxA+	340,823	20.70%	
OAXCB	07U	90	mxAA	125,070	7.60%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	29,786	1.81%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	66,876	4.06%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,958	3.22%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	224,854	13.66%	
IJETCB	12	91	HR AA-	72	0.00%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	209	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	444	0.03%	
TMMCB	10	91	HR D	38,180	2.32%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200402	LD	AAA (mex)	274,779	16.69%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	37,359	2.27%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,646,160	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5655%						
* 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 \$ 56.55						
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		
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 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
30 DE NOVIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)

VALUEF8 FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 7 DIAS
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+	142,780	54.79%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	117,818	45.21%	
TOTAL DE LA CARTERA				260,598	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.6483%						
* 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 \$ 64.83						
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., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ DIARIA
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.						
BONDESD	180816	LD	AAA (mex)	37,333	3.23%	
BONDESD	181213	LD	AAA (mex)	20,038	1.73%	
BONDESD	190627	LD	AAA (mex)	30,025	2.59%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC						
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,217	1.75%	
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	71,043	6.14%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,111	4.33%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,652	4.38%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,062	2.34%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDESD	200402	LD	AAA (mex)	600,718	51.91%	
BONDESD	210520	LD	AAA (mex)	250,049	21.61%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,157,248	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0018%						
* 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 \$ 0.18						
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., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ DIARIA
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						
CHICB	07U	90	mxAA+	53,875	11.35%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,893	1.87%	
MICHC	07U	90	mxA+	3,696	0.78%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,472	11.47%	
CASCB	11U	91	A (mex)	105,942	22.31%	
TMMCB	10	91	HR D	22,334	4.70%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDESD	200402	LD	AAA (mex)	75,528	15.91%	
BPA182	200130	IS	AAA (mex)	150,029	31.60%	
TOTAL DE LA CARTERA				474,815	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.4033%						
* 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 \$ 40.33						
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

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

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