

**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
7 DE JUNIO 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	11,236	16.34%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	3,233	4.70%
GCC	*	1	MEDB	21,191	30.81%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	8.86%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,295	1.88%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	3,706	5.39%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	8,771	12.75%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	3,183	4.63%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,917	8.60%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	4,136	6.01%
TOTAL DE LA CARTERA				68,771	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.0770%
* 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 \$107.70

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.

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					
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	561,186	31.63%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	261,528	14.74%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,405	3.40%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	382	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	449,576	25.34%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	3.06%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	38,718	2.18%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	394	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	75	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	121,290	6.84%
NFLX	*	1ASP	ALTB	215,224	12.13%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	11,347	0.64%
TOTAL DE LA CARTERA				1,774,440	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.0544%
* 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 \$ 105.44

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 7 DE JUNIO 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)	30,100	0.49%	
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	29,742	0.48%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,184,471	19.28%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	951,774	15.49%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	318,945	5.19%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	576,748	9.39%	
MICHCB	07U	90	mxA+	370,138	6.03%	
OAXCB	07U	90	mxAA	122,184	1.99%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	208,057	3.39%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,901	0.62%	
CASCB	11U	91	A (mex)	617,122	10.05%	
GHOCB	14	91	mxA	110,827	1.80%	
GICSA	15-2	91	mxA	419,815	6.83%	
IJETCB	13	91	HR AA-	1,676	0.03%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,452	0.15%	
LIPSCB	14U	91	mxA+	458,395	7.46%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,615	0.60%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,340	0.17%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	150,031	2.44%	
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	298,403	4.86%	
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	200,042	3.26%	
TOTAL DE LA CARTERA				6,142,803	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5623%						
* 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 \$ 56.23						
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	121,485	8.98%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	245,340	18.14%	
ICVCB	06U	90	mxAA	90,596	6.70%	
MICHCB	07U	90	mxA+	251,361	18.59%	
OAXCB	07U	90	mxAA	121,380	8.98%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA	52,392	3.87%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	208,065	15.39%	
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	43,006	3.18%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	214	0.02%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	420	0.03%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	17,829	1.32%	
BONDES	221110	LD	AAA (mex)	200,042	14.79%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,352,129	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.4719%						
* 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 \$ 47.19						
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.						

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

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
7 DE JUNIO 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+	150,392	55.24%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	121,867	44.76%	
TOTAL DE LA CARTERA				272,258	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.5465%						
* 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 \$ 54.65						
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)	41	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	55,284	13.35%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,754	2.11%	
MICHCB	07U	90	mxA+	4,081	0.99%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,482	13.16%	
CASCB	11U	91	A (mex)	98,031	23.67%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200528	LD	AAA (mex)	150,031	36.23%	
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	43,381	10.48%	
TOTAL DE LA CARTERA				414,086	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.3164%						
* 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 \$ 31.64						
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)	56,087	25.17%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	166,721	74.83%	
TOTAL DE LA CARTERA				222,808	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1428%						
* 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 \$ 14.28						
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)	37,307	2.31%	
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,068	3.10%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,027	1.86%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,049	1.86%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,936	1.23%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	40,028	2.48%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	71,260	4.41%	
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,235	3.11%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,810	3.15%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,158	1.68%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,234	1.25%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,098	1.86%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,341	2.50%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	517,550	32.04%	
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	600,126	37.15%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,615,227	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0011%						
* 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 \$ 0.11						
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