

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	2,683	3.33%
TMMCB	10-3	91	HR C	2,986	3.70%
S.I.C. FINANCIEROS					
BRKB	*	1ASP	ALTB	8,963	11.12%
JPM	*	1ASP	ALTB	2,280	2.83%
V	*	1ASP	ALTB	2,130	2.64%
S.I.C. INDUSTRIALES					
AAPL	*	1ASP	ALTB	3,264	4.05%
AVGO	*	1ASP	ALTB	2,413	2.99%
GOOGL	*	1ASP	ALTB	3,150	3.91%
META	*	1ASP	ALTB	2,558	3.17%
MSFT	*	1ASP	ALTB	4,133	5.13%
NVDA	*	1ASP	ALTB	3,147	3.90%
TSM	N	1ASP	ALTB	2,154	2.67%
S.I.C. SERVICIOS					
AMZN	*	1ASP	ALTB	2,502	3.10%
LLY	*	1ASP	ALTB	2,525	3.13%
NFLX	*	1ASP	ALTB	2,577	3.20%
S.I.C. ETF'S					
ACWI	*	1ISP	ALTB	12,021	14.92%
VT	*	1ISP	ALTB	17,749	22.02%
METALES Y MINERIA					
PE&OLES	*	1	ALTB	501	0.62%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESF	321021	LF	AAA (mex)	2,853	3.54%
TOTAL DE LA CARTERA				80,589	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 10.00%
* VaR Promedio en el periodo: 1.8813%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.:
<https://www.blackrock.com/mx>, <https://www.ssga.com/us/en/intermediary>,
<https://www.vanguardmexico.com/es/inicio>

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
Calificación: N/A					
CATEGORIA: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
GICSA	16U	91	B/M	41,785	24.38%
LIPSBCE	14U	91	mxAA-	11,141	6.50%
TMMCB	10-2	91	HR C	23,899	13.94%
TMMCB	10-3	91	HR C	26,600	15.52%
S.I.C. ETF'S					
ACWI	*	1ISP	ALTB	22,346	13.04%
EEM	*	1ISP	ALTB	1,705	0.99%
EZU	*	1ISP	ALTB	1,716	1.00%
IVV	*	1ISP	ALTB	6,184	3.61%
SOXX	*	1ISP	ALTB	4,014	2.34%
SPY	*	1ISP	ALTB	5,781	3.37%
VT	*	1ISP	ALTB	22,375	13.05%
SERVICIOS FINANCIEROS					
NAFTRAC	ISHRS	1B	ALTB	1,129	0.66%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESF	321021	LF	AAA (mex)	2,719	1.59%
TOTAL DE LA CARTERA				171,393	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%
* VaR Promedio en el periodo: 0.7352%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.:
<https://www.blackrock.com/mx>, <https://www.ssga.com/us/en/intermediary>,
<https://www.vanguardmexico.com/es/inicio>

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



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
24 DE ABRIL DE 2025
(MILES DE PESOS)**

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/ICP					
CATEGORIA: DEUDA CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDCPGUB)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDESF	260423	LF	AAA (mex)	9,994	0.89%
BONDESF	261231	LF	AAA (mex)	19,957	1.78%
BONDESF	271014	LF	AAA (mex)	20,035	1.79%
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDESG	250710	LG	AAA (mex)	10,021	0.90%
BONDESG	270218	LG	AAA (mex)	5,000	0.45%
BONDESG	270506	LG	AAA (mex)	8,640	0.77%
BONDESG	280316	LG	AAA (mex)	19,956	1.78%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	260219	IS	AAA (mex)	20,367	1.82%
BPA182	260903	IS	AAA (mex)	10,139	0.91%
BPA182	270121	IS	AAA (mex)	30,771	2.75%
BPA182	280412	IS	AAA (mex)	20,001	1.79%
BPA182	290322	IS	AAA (mex)	16,310	1.46%
BPA182	300328	IS	AAA (mex)	40,063	3.58%
BPA182	301010	IS	AAA (mex)	14,958	1.34%
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	20,015	1.79%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	270204	IM	AAA (mex)	30,095	2.69%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	250904	IQ	AAA (mex)	10,134	0.91%
BPAG91	260507	IQ	AAA (mex)	5,769	0.52%
BPAG91	270107	IQ	AAA (mex)	20,045	1.79%
BPAG91	270909	IQ	AAA (mex)	33,634	3.01%
BPAG91	280511	IQ	AAA (mex)	20,334	1.82%
BPAG91	290111	IQ	AAA (mex)	9,992	0.89%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	250430	BI	AAA (mex)	19,975	1.79%
CETES	250821	BI	AAA (mex)	7,781	0.70%
CETES	251030	BI	AAA (mex)	4,789	0.43%
CETES	251211	BI	AAA (mex)	19,929	1.78%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	4,612	0.41%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	11,552	1.03%
CETES	270121	BI	AAA (mex)	4,338	0.39%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESF	291101	LF	AAA (mex)	139,000	12.43%
BONDESF	300321	LF	AAA (mex)	510,094	45.61%
TOTAL DE LA CARTERA				1,118,302	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.022%
* VaR Promedio en el periodo: 0.0032%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/ILP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDESF	251023	LF	AAA (mex)	10,033	1.39%
BONDESF	261203	LF	AAA (mex)	4,990	0.69%
BONDESF	270114	LF	AAA (mex)	10,011	1.39%
BONDESF	270520	LF	AAA (mex)	9,972	1.38%
BONDESF	270930	LF	AAA (mex)	19,971	2.77%
BONDESF	271014	LF	AAA (mex)	20,035	2.78%
BONDESF	280615	LF	AAA (mex)	49,772	6.90%
BONDESF	290125	LF	AAA (mex)	9,945	1.38%
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDESG	280316	LG	AAA (mex)	29,934	4.15%
BONOS M					
BONOS	260903	M	AAA (mex)	9,948	1.38%
BONOS	280302	M	AAA (mex)	5,063	0.70%
BONOS	290301	M	AAA (mex)	10,048	1.39%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	260219	IS	AAA (mex)	10,184	1.41%
BPA182	260903	IS	AAA (mex)	5,069	0.70%
BPA182	301010	IS	AAA (mex)	4,986	0.69%
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	15,011	2.08%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	280511	IQ	AAA (mex)	5,083	0.70%
BPAG91	290510	IQ	AAA (mex)	20,325	2.82%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	250430	BI	AAA (mex)	9,988	1.38%
CETES	250710	BI	AAA (mex)	9,821	1.36%
CETES	250724	BI	AAA (mex)	33,679	4.67%
CETES	250821	BI	AAA (mex)	7,107	0.98%
CETES	251030	BI	AAA (mex)	4,789	0.66%
CETES	260205	BI	AAA (mex)	4,685	0.65%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	9,685	1.34%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	14,218	1.97%
CETES	270121	BI	AAA (mex)	26,027	3.61%
CETES	270318	BI	AAA (mex)	22,287	3.09%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BPA182	260903	IS	AAA (mex)	223,740	31.01%
BPA182	270401	IS	AAA (mex)	105,088	14.57%
TOTAL DE LA CARTERA				721,497	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.0099%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

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

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS M					
BONOS	341123	M	AAA (mex)	18,625	0.80%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CFE	20U	95	AAA (mex)	108,580	4.64%
CFE	22UV	95	AAA (mex)	397,127	16.99%
CFE	25-2X	95	AAA (mex)	90,810	3.88%
CFE	25UX	95	AAA (mex)	79,098	3.38%
PEMEX	12U	95	AA+.mx	82,642	3.53%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMCB	14U	90	HR AAA	160,373	6.86%
PAMMSCB	14U	90	mxAA+	68,163	2.92%
VRZCB	08U	90	AA+ (mex)	257,969	11.03%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CPEXACB	16U	91	HR AA	282,440	12.08%
LIPSBCB	14U	91	mxAA-	176,968	7.57%
ZONALCB	06-2U	91	A+ (mex)	36,422	1.56%
UDIBONO 10					
UDIBONO	340824	S	AAA (mex)	4,914	0.21%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	39,344	1.68%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	291101	LF	AAA (mex)	225,399	9.64%
BPA182	270930	IS	AAA (mex)	309,084	13.22%
TOTAL DE LA CARTERA				2,337,959	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.3707%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXF76	290422	D1SP	BBB-	27,398	40.78%
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	3,747	5.58%
MEXV27	350209	D1SP	BBB-	25,005	37.22%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	271014	LF	AAA (mex)	7,249	10.79%
BONDES F	321021	LF	AAA (mex)	3,789	5.64%
TOTAL DE LA CARTERA				67,189	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.80%
* VaR Promedio en el periodo: 1.3804%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/3LP					
CATEGORIA: DEUDA LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES F	280224	LF	AAA (mex)	4,980	4.24%
BONOS M					
BONOS	260305	M	AAA (mex)	3,066	2.61%
BONOS	290301	M	AAA (mex)	5,024	4.28%
BONOS	341123	M	AAA (mex)	9,313	7.93%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	5,004	4.26%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	251211	BI	AAA (mex)	1,218	1.04%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	1,384	1.18%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	889	0.76%
CETES	270318	BI	AAA (mex)	857	0.73%
UDIBONO 10					
UDIBONO	251204	S	AAA (mex)	2,132	1.82%
UDIBONO	261203	S	AAA (mex)	5,199	4.43%
UDIBONO	340824	S	AAA (mex)	24,645	20.98%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	9,177	7.81%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	261231	LF	AAA (mex)	44,573	37.95%
TOTAL DE LA CARTERA				117,459	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.2947%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS M					
BONOS	341123	M	AAA (mex)	9,313	1.06%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CFE	20U	95	AAA (mex)	58,824	6.70%
CFE	22UV	95	AAA (mex)	53,995	6.15%
CFE	25-2X	95	AAA (mex)	30,270	3.45%
CFE	25UX	95	AAA (mex)	29,661	3.38%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	23U	90	AAA (mex)	153,332	17.47%
PAMMCB	14U	90	HR AAA	14,295	1.63%
PAMMSCB	14U	90	mxAA+	19,901	2.27%
VRZCB	08U	90	AA+ (mex)	68,573	7.81%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CPEXACB	16U	91	HR AA	136,202	15.52%
LIPSBCB	14U	91	mxAA-	98,299	11.20%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	231	0.03%
ZONALCB	06-2U	91	A+ (mex)	19,308	2.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	260723	LF	AAA (mex)	155,689	17.74%
BONDES F	270128	LF	AAA (mex)	29,897	3.41%
TOTAL DE LA CARTERA				877,790	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4116%

Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.

**Los riesgos asociados a la inversión en valores estructurados o respaldados por activos y certificados bursátiles fiduciarios dependerá del tipo de activo subyacente al que este sujeto, los riesgos son considerados elevados debido a los factores de riesgo implícitos (movimientos en tasas de interés, inflación, tipos de cambio, etc.).

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