



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
29 DE JULIO DE 2022
(MILES DE PESOS)**

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 BURSATILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	1,826	8.42%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,983	9.15%
VALORES DEL S.I.C.					
APA	*	1ASP	ALTB	3,028	13.97%
DVN	*	1ASP	ALTB	5,823	26.87%
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.02%
MRO	*	1ASP	ALTB	2,949	13.61%
OXY1	*	1ASP	ALTB	5,891	27.18%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	240822	LD	AAA (mex)	169	0.78%
TOTAL DE LA CARTERA				21,673	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 10%					
* VaR Promedio en el periodo: 3.8269%					
* 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 \$ 382.69					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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.).					

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 BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA+ (mex)	85	0.00%
GICSA	18U	91	HR B-	263,755	14.18%
TMMCB	10	91	HR B-	683,636	36.75%
TMMCB	10-2	91	HR C	16,264	0.87%
TMMCB	10-3	91	HR C	17,671	0.95%
VALORES DEL S.I.C.					
APA	*	1ASP	ALTB	268,692	14.45%
DVN	*	1ASP	ALTB	204,766	11.01%
FEC	N	1ASP	ALTB	51	0.00%
MRO	*	1ASP	ALTB	388,844	20.90%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	240822	LD	AAA (mex)	16,334	0.88%
TOTAL DE LA CARTERA				1,860,099	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%					
* VaR Promedio en el periodo: 1.9166%					
* 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 \$ 191.66					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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.).					

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
29 DE JULIO DE 2022
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
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	12U	95	HR AAA	69,550	2.20%
PEMEX	14U	95	HR AAA	340,457	10.75%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIHCB	13U	90	AAA (mex)	582,281	18.39%
PAMMCB	14U	90	HR AAA	238,905	7.54%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	221,590	7.00%
VRZCB	08U	90	AA (mex)	56,174	1.77%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA+ (mex)	10,845	0.34%
CPEXACB	16U	91	mxA-	616,294	19.46%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	627,502	19.81%
PRTMXCB	21	91	HR A+	25,218	0.80%
ZONALCB	06-2U	91	A (mex)	38,409	1.21%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	240822	LD	AAA (mex)	189,654	5.99%
BPA182	280412	IS	AAA (mex)	150,097	4.74%
TOTAL DE LA CARTERA				3,166,975	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5134%
* 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 \$ 51.34

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

**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.).

VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	218,044	19.42%
VRZCB	08U	90	AA (mex)	89,615	7.98%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA+ (mex)	10,845	0.97%
CPEXACB	16U	91	mxA-	141,582	12.61%
LIPSBCB	14U	91	mxA+	221,113	19.69%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	322	0.03%
PRTMXCB	21	91	HR A+	25,218	2.25%
ZONALCB	06-2U	91	A (mex)	20,362	1.81%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	240822	LD	AAA (mex)	95,599	8.51%
BPA182	280412	IS	AAA (mex)	200,129	17.82%
BPAG91	260507	IQ	AAA (mex)	100,065	8.91%
TOTAL DE LA CARTERA				1,122,893	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.5850%
* 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 \$ 58.50

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

**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.).

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
29 DE JULIO DE 2022
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/SLP					
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-	29,792	22.62%
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	73,388	55.73%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	240822	LD	AAA (mex)	28,498	21.64%
TOTAL DE LA CARTERA				131,678	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.80%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9505%					
* 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 \$ 95.05					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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					
Calificación: HR AA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
LIPSBCB	14U	91	mx A+	30,428	21.10%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	240822	LD	AAA (mex)	113,783	78.90%
TOTAL DE LA CARTERA				144,211	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3226%					
* 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 \$ 32.26					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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.).					

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4CP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIHCB	13U	90	AAA (mex)	2,167	7.83%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	240822	LD	AAA (mex)	25,503	92.17%
TOTAL DE LA CARTERA				27,670	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0489%					
* 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 \$ 4.89					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					
**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.).					

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2CP					
CATEGORIA: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES F	241003	LF	AAA (mex)	60,032	4.54%
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES G	250710	LG	AAA (mex)	19,987	1.51%
BONDES G	280316	LG	AAA (mex)	19,868	1.50%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,188	2.28%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,003	3.03%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	67,698	5.12%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,048	2.27%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	240822	LD	AAA (mex)	103,272	7.81%
BONDES D	250220	LD	AAA (mex)	200,130	15.14%
BPA182	280412	IS	AAA (mex)	750,486	56.78%
TOTAL DE LA CARTERA				1,321,710	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0017					
* 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 \$ 0.17					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Delta-Gamma, 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