

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 6 DE JUNIO DE 2019 (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					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	11,076	13.69%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	6,835	8.45%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10	91	HR B-	4,900	6.06%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,642	2.03%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,767	2.18%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	5	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	16,199	20.02%
DIS	*	1ASP	ALTB	10,782	13.33%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,568	6.88%
NFLX	*	1ASP	ALTB	16,733	20.68%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	5,409	6.68%
TOTAL DE LA CARTERA				80,916	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 2.0689%					
* 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 \$206.89					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, 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					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
PEMEX	14U	95	Aa3.mx	106,659	7.60%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	266,083	18.97%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	357	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	220,477	15.72%
GICSA	18U	91	HR AA-	162,562	11.59%
PASACB	11	91	A+ (mex)	229,168	16.34%
TMMCB	10	91	HR B-	43,656	3.11%
TMMCB	10-2	91	HR C	14,631	1.04%
TMMCB	10-3	91	HR C	15,742	1.12%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	13,359	0.95%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	47	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	50	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	154,062	10.98%
NFLX	*	1ASP	ALTB	155,056	11.06%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	20,664	1.47%
TOTAL DE LA CARTERA				1,402,574	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9716%					
* 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 \$ 97.16					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, 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 6 DE JUNIO DE 2019 (MILES DE PESOS)

VALUEF2					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
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	Aa3.mx	27,571	0.55%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	614,816	12.22%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	953,808	18.96%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	26,485	0.53%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	211,680	4.21%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	764	0.02%
CASCB	11U	91	A (mex)	852,190	16.94%
GHOCB	14	91	mxA	110,260	2.19%
GICSA	18U	91	HR AA-	6,145	0.12%
GICSA	19	91	mxA	401,922	7.99%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,510	0.19%
LIPSCB	14U	91	mxA+	425,734	8.46%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	4,819	0.10%
MEXCHEM	12	91	mxAA	36,831	0.73%
PASACB	11	91	A+ (mex)	752,641	14.96%
PASACB	12	91	A+ (mex)	34,391	0.68%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,913	0.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	150,034	2.98%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	199,908	3.97%
BPAG91	240502	IQ	AAA (mex)	200,046	3.98%
TOTAL DE LA CARTERA				5,029,469	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5089%
* 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 \$ 50.89

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, 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/6HR					
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	15U	95	Aa3.mx	105,670	7.91%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	131,159	9.81%
ICVCB	06U	90	mxAA	82,404	6.17%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	53,304	3.99%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	A (mex)	264,937	19.82%
GICSA	18U	91	HR AA-	3,991	0.30%
GICSA	19	91	mxA	100,481	7.52%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,485	3.18%
PASACB	11	91	A+ (mex)	227,680	17.03%
PASACB	12	91	A+ (mex)	34,593	2.59%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	399	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	220428	LD	AAA (mex)	100,023	7.48%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	189,424	14.17%
TOTAL DE LA CARTERA				1,336,550	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4284%
* 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 \$ 42.84

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, 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
6 DE JUNIO DE 2019
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/5HR					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	98,862	49.57%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	49,872	25.01%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	50,687	25.42%
TOTAL DE LA CARTERA				199,420	100.00%

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4HR					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,111	7.17%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,119	7.17%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	26	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHICB	07U	90	mxAA+	57,565	13.70%
ICVCB	06U	90	mxAA	7,963	1.90%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	58,733	13.98%
CASCB	11U	91	A (mex)	55,881	13.30%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	150,034	35.71%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	29,720	7.07%
TOTAL DE LA CARTERA				420,152	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.80%
* VaR Promedio en el periodo: 0.8539%
* 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 \$ 85.39

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 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/5HR					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	6,678	19.47%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	27,612	80.53%
TOTAL DE LA CARTERA				34,290	100.00%

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2HR					
CATEGORIA: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.					
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,056	1.91%
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,097	1.91%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,129	1.91%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,091	1.91%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,983	1.27%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,259	4.46%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,997	1.91%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,224	1.73%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,280	1.29%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,164	1.92%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,335	1.93%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,159	2.55%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	26,883	1.71%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	220428	LD	AAA (mex)	700,163	44.48%
BONDES	220714	LD	AAA (mex)	200,046	12.71%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	258,171	16.40%
TOTAL DE LA CARTERA				1,574,035	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.0977%
* 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 \$ 9.77
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 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