



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
21 DE SEPTIEMBRE 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	10,299	14.31%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	5,100	7.09%
GCC	*	1	MEDB	18,770	26.08%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	11,385	15.82%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,736	2.41%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	5,236	7.28%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	8,817	12.25%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,477	6.22%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,136	7.14%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190606	LD	AAA (mex)	997	1.39%
TOTAL DE LA CARTERA				71,960	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.4133%
 * 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 \$141.33

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.

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					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	160,924	6.95%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	659,241	28.46%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	339,703	14.67%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	411	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	460,232	19.87%
TMMCB	10	91	HR A	101,432	4.38%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	83,600	3.61%
CONTROLADORAS					
ALFA	A	1	ALTB	191,546	8.27%
ICA	*	1	MEDB	584	0.03%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	78	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	149,533	6.46%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190606	LD	AAA (mex)	168,994	7.30%
TOTAL DE LA CARTERA				2,316,278	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
 * VaR Promedio en el periodo: 0.8236%
 * 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 \$ 82.36

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.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES 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 aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

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

DIRECTOR DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
21 DE SEPTIEMBRE 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 (IDLP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJO	07	J	AA- (mex)	123,846	1.65%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,104,793	14.74%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	900,853	12.02%	
CHICB	07U	90	mxAA+	310,506	4.14%	
CHICB	13U	90	AA+ (mex)	545,175	7.27%	
MICB	07U	90	mxAA+	334,579	4.46%	
OACB	07U	90	mxAA	129,020	1.72%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,811	0.82%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	106,194	1.42%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,931	0.51%	
CASCB	11U	91	A (mex)	669,006	8.93%	
GHOCB	14	91	mxA	118,085	1.58%	
GICSA	15-2	91	mxA	418,001	5.58%	
IJETCB	12	91	HR AA-	401	0.01%	
IJETCB	13	91	HR AA-	8,343	0.11%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	10,132	0.14%	
LIPSCB	14U	91	mxAA+	429,577	5.73%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,378	0.50%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	25	0.00%	
TMMCB	10	91	HR A	1,016,672	13.56%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,320	0.14%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	407,870	5.44%	
BONDES	190606	LD	AAA (mex)	365,072	4.87%	
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	200,040	2.67%	
BONOS	200611	M	AAA (mex)	150,029	2.00%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,495,661	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.5076%
* 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 \$ 50.76

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.

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 (IDLP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS BANCARIOS DE DESARROLLO						
BBJO	07	J	AA- (mex)	144,051	7.95%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	72,543	4.00%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	232,214	12.81%	
ICVCB	06U	90	mxAA	92,058	5.08%	
MICB	07U	90	mxAA+	340,169	18.77%	
OACB	07U	90	mxAA	128,171	7.07%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,811	3.41%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,438	2.89%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	225,557	12.45%	
IJETCB	12	91	HR AA-	216	0.01%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	217	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	448	0.02%	
TMMCB	10	91	HR A	137,871	7.61%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	14,303	0.79%	
BONDES	190606	LD	AAA (mex)	310,054	17.11%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,812,121	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4306%
* 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 \$ 43.06

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.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE SOCIEDADES 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 aplicables a las Sociedades, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por las Sociedades 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

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

DIRECTOR DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
21 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(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+	96,267	57.88%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190606	LD	AAA (mex)	70,062	42.12%
TOTAL DE LA CARTERA				166,329	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20% * VaR Promedio en el periodo: 0.8373% * 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 \$ 83.73 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	171019	LD	AAA (mex)	20,004	1.90%
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,226	3.54%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	19,979	1.90%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	29,938	2.84%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	171005	IS	AAA (mex)	20,630	1.96%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,305	1.93%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,073	6.66%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,317	4.78%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	49,960	4.75%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,174	2.58%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	457,130	43.42%
BONDES	220113	LD	AAA (mex)	250,050	23.75%
TOTAL DE LA CARTERA				1,052,784	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022% * VaR Promedio en el periodo: 0.0028% * 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 \$ 0.28 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.					

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)					
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)	56	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,822	9.76%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,896	1.61%
MICHC	07U	90	mxAA+	3,689	0.67%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,525	9.88%
CASCB	11U	91	A (mex)	106,273	19.27%
TMMCB	10	91	HR A	80,649	14.62%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	93,669	16.98%
BONOS	200611	M	AAA (mex)	150,029	27.20%
TOTAL DE LA CARTERA				551,607	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51% * VaR Promedio en el periodo: 0.2854% * 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 \$ 28.54 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					
CHHC	13U	90	AA+ (mex)	53,016	18.81%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR A	40,644	14.42%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	171019	LD	AAA (mex)	188,189	66.77%
TOTAL DE LA CARTERA				281,849	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62 * VaR Promedio en el periodo: 0.1694% * 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 \$ 16.94 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