

FONDO VALUE EN INSTRUMENTO DE DEUDA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTO DE DEUDA.

Informe Trimestral (3er. Trim. 12)

INFORMACION GENERAL

Value F1 es un fondo multi serie de instrumentos de deuda. Cuenta con la ventaja de tener liquidez diaria, brinda una relación equilibrada entre liquidez y rendimiento.

- Clasificación: Mediano Plazo
- Clave de Pizarra: VALUE F1
- Operadora: VALUE, Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.
- Distribuidora: VALUE, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, VALUE Grupo Financiero.
- Objetivo de Inversión: Facilitar la participación del pequeño y mediano inversionista en el Mercado de Valores de Deuda buscando capitalizar movimientos de mercado para obtener rendimientos competitivos, cuya estrategia consista en invertir principalmente con valores de deuda denominados en moneda nacional, gubernamentales, estatales, municipales, bancarios y privados.
- Horizonte de la Sociedad: por lo menos 360 días.
- Monto Mínimo de Inversión: \$25,000.00

RENDIMIENTOS SERIE B1

- Último Mes: 3.38%
- Último Trimestre: 2.14%

Para mayor información sobre rendimientos consultar la siguiente dirección electrónica:
<http://200.13.116.88/sociedades/Consultas/FormatoRendimientos/VALUEF1.pdf>

CALIFICACION

AA/4 (Fitch RatingsMéxico) que se refiere las dos primeras literales a la calidad de sus activos, es decir que tanto como la administración y la calidad de los activos reflejan un "alto" nivel de seguridad del fondo y el número indica que tiene una "sensibilidad moderada a las condiciones cambiantes del mercado", es decir que las fluctuaciones que pudieran existir en el mercado le afectan de manera menos leve que a una con un número de 7 "sensibilidad muy alta a las condiciones cambiantes del mercado".

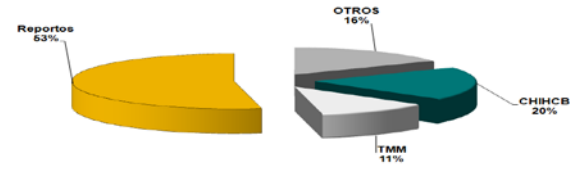
COMISIONES Y REMUNERACIONES

Serie	A		B1		B2		B3	
	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %	Últimos 12 meses %	Último Trimestre %
Estructura de Comisiones y Remuneraciones								
Cuota de Administración	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091	0.091
Cuota de Distribución	3.114	3.112	3.114	3.112	3.114	3.112	3.114	3.112
Otros	0.049	0.064	0.049	0.064	0.049	0.064	0.049	0.064
Total	3.254	3.267	3.254	3.267	3.254	3.267	3.254	3.267

COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACION

Al igual que en trimestres anteriores, en el periodo de referencia se mantuvo la ola de estímulos monetarios a lo largo de distintas economías. El QE3 de los Estados Unidos acompañado de mayor flexibilidad por parte del BCE para apoyar a las economías más débiles en la Zona del Euro generaron optimismo sobre la permanencia de tasas de rendimiento bajas en el mediano plazo. En México, la tendencia observada en meses anteriores se mantuvo, provocando registros en mínimos históricos para las tasas de referencia y manteniendo las expectativas sobre la permanencia de los réditos en los niveles actuales en tanto no se observen mejoras en las tasas de crecimiento económico a nivel global.

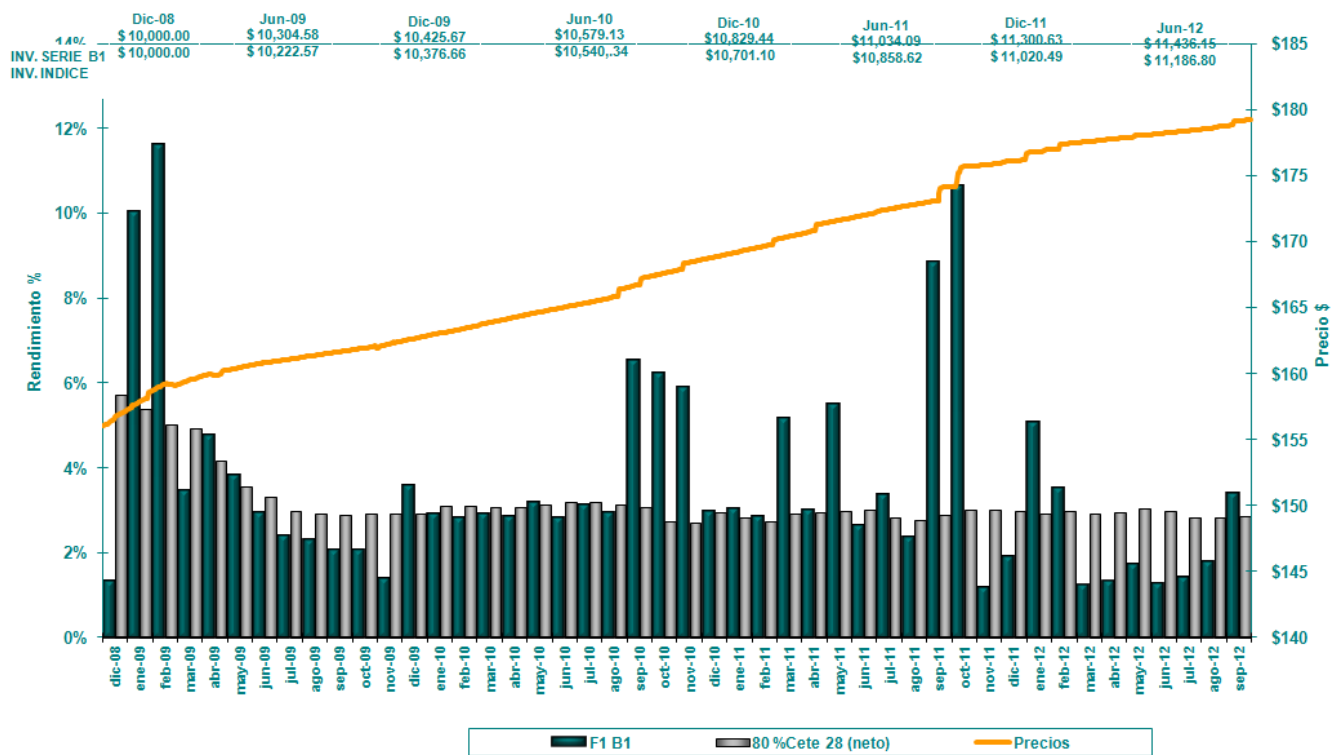
COMPOSICION DE LA CARTERA



RIESGOS

- El principal Riesgo que puede tener las Sociedades de Inversión es el Riesgo de Mercado que es cuando una emisora baja su valor por las condiciones del mercado, ajustando su tasa de interés a la alza (volatilidad) repercutiendo en una minusvalía el rendimiento de los activos de la Sociedad de Inversión a lo que llamaremos Riesgo de Tasa de Interés.
- El Riesgo de Liquidez se da cuando la Sociedad de Inversión vende a un precio menor de lo que se encuentra en el mercado parte de sus activos anticipadamente (no planeado).
- El Riesgo de Crédito se da cuando una emisora de las que pertenecen al portafolio de la Sociedad de Inversión incumple en el pago de intereses o de capital.
- Valor en Riesgo (VaR): es la pérdida máxima que se puede tener en un periodo determinado con un nivel de confianza determinado. Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología Parametrico, con 250 observaciones, un horizonte temporal de 7 días y un nivel de confianza del 95%.
- Límite Máximo del VaR: 1.63% VaR Promedio: 0.1224%
- Supuestos:
 Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 7 días sería de \$12.24

GRÁFICA DE VALUE F1 SERIE B1





VALUE F1