

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 14 DE MARZO 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	11,220	14.17%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	7,170	9.05%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10	91	HR B-	5,055	6.38%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,708	2.16%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,866	2.36%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	4	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	15,312	19.33%
DIS	*	1ASP	ALTB	10,661	13.46%
MGM	*	1ASP	ALTB	5,468	6.90%
NFLX	*	1ASP	ALTB	16,534	20.88%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	4,199	5.30%
TOTAL DE LA CARTERA				79,197	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 5.00%.					
* VaR Promedio en el periodo: 2.1662%					
* 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 \$216.62					
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.).					

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	103,403	7.87%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	246,616	18.77%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	340	0.03%
GICSA	16U	91	mxA	221,325	16.85%
GICSA	18U	91	HR AA-	162,077	12.34%
PASACB	11	91	A+ (mex)	229,709	17.49%
TMMCB	10	91	HR B-	45,038	3.43%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,219	1.16%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,625	1.27%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	16,364	1.25%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	171	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	47	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	63,852	4.86%
MGM	*	1ASP	ALTB	12,264	0.93%
NFLX	*	1ASP	ALTB	176,776	13.46%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200402	LD	AAA (mex)	3,779	0.29%
TOTAL DE LA CARTERA				1,313,606	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%.					
* VaR Promedio en el periodo: 0.9504%					
* 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 \$ 95.04					
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.).					

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 14 DE MARZO 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 (IDL P)					
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.**					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,062	0.64%
PEMEX	12U	95	Aa3.mx	27,039	0.57%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	311,512	6.59%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	919,397	19.44%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	25,496	0.54%
OAXCB	07U	90	mxAA	289,447	6.12%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	196,194	4.15%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	729	0.02%
CASCB	11U	91	A (mex)	641,178	13.56%
GHO CB	14	91	mx A	109,637	2.32%
GICSA	15-2	91	mx A	419,360	8.87%
GICSA	18U	91	HR AA-	6,127	0.13%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,649	0.20%
LIPSCB	14U	91	mx A+	411,865	8.71%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	4,643	0.10%
MEXCHEM	12	91	mx AA	36,013	0.76%
PASACB	11	91	A+ (mex)	754,417	15.95%
PASACB	12	91	A+ (mex)	34,472	0.73%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	9,801	0.21%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	200702	LD	AAA (mex)	141,570	2.99%
BONDES D	210527	LD	AAA (mex)	150,034	3.17%
BONDES D	231221	LD	AAA (mex)	200,046	4.23%
TOTAL DE LA CARTERA				4,728,686	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4912%
* 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 \$ 49.12

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 (IDL P)					
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	102,984	8.79%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	126,427	10.79%
ICVCB	06U	90	mxAA	83,101	7.09%
OAXCB	07U	90	mxAA	131,412	11.21%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	49,404	4.21%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CASCB	11U	91	A (mex)	171,425	14.62%
GICSA	18U	91	HR AA-	3,979	0.34%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	40,933	3.49%
PASACB	11	91	A+ (mex)	228,218	19.47%
PASACB	12	91	A+ (mex)	34,675	2.96%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	389	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES D	200402	LD	AAA (mex)	99,244	8.47%
BONDES D	231221	LD	AAA (mex)	100,023	8.53%
TOTAL DE LA CARTERA				1,172,214	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.5145%
* 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 \$ 51.45

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

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+	94,120	47.54%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	49,063	24.78%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200402	LD	AAA (mex)	54,802	27.68%
TOTAL DE LA CARTERA				197,984	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)	30,091	7.48%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,121	7.49%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	35	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHICB	07U	90	mxAA+	55,489	13.79%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,030	2.00%
CERTIFICADOS BURSÁTILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	56,061	13.93%
CASCB	11U	91	A (mex)	56,903	14.14%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	15,620	3.88%
BONDES	210527	LD	AAA (mex)	150,034	37.29%
TOTAL DE LA CARTERA				402,383	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.80%
* VaR Promedio en el periodo: 0.8238%
* 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 \$ 82.38

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)	6,429	18.81%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	27,744	81.19%
TOTAL DE LA CARTERA				34,173	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	190411	LD	AAA (mex)	20,004	1.01%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,053	1.51%
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,092	1.51%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	30,118	1.51%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,069	1.51%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,973	1.00%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,213	3.53%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	29,976	1.51%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,249	1.37%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,303	1.02%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,191	1.52%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,361	1.53%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,161	2.02%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	26,880	1.35%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	492,549	24.75%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	57,849	2.91%
BONDES	210121	LD	AAA (mex)	103,541	5.20%
BONDES	210325	LD	AAA (mex)	200,046	10.05%
BONDES	231221	LD	AAA (mex)	700,160	35.19%
TOTAL DE LA CARTERA				1,989,790	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 0.62
* VaR Promedio en el periodo: 0.1068%
* 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 \$ 10.68
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.).

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