



FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
26 DE JUNIO DE 2025
(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	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10-2	91	HR C	2,651	2.91%
TMMCB	10-3	91	HR C	2,869	3.15%
S.I.C. FINANCIEROS					
BRKB	*	1ASP	ALTB	8,609	9.45%
JPM	*	1ASP	ALTB	2,593	2.85%
V	*	1ASP	ALTB	2,115	2.32%
S.I.C. INDUSTRIALES					
AAPL	*	1ASP	ALTB	3,033	3.33%
AVGO	*	1ASP	ALTB	3,338	3.66%
GOOGL	*	1ASP	ALTB	3,306	3.63%
META	*	1ASP	ALTB	3,355	3.68%
MSFT	*	1ASP	ALTB	5,114	5.61%
NVDA	*	1ASP	ALTB	4,415	4.85%
TSM	N	1ASP	ALTB	2,831	3.11%
S.I.C. SERVICIOS					
AMZN	*	1ASP	ALTB	2,805	3.08%
LLY	*	1ASP	ALTB	2,250	2.47%
NFLX	*	1ASP	ALTB	2,958	3.25%
S.I.C. ETF'S					
ACWI	*	1ISP	ALTB	16,807	18.45%
SHV	*	1ISP	ALTB	833	0.91%
VT	*	1ISP	ALTB	16,876	18.53%
SERVICIOS FINANCIEROS					
NAFTRAC	ISHRS	1B	ALTB	503	0.55%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESF	291101	LF	AAA (mex)	3,826	4.20%
TOTAL DE LA CARTERA				91,087	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 10.00%					
* VaR Promedio en el periodo: 2.0907%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					
**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.).					
Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.: https://www.blackrock.com/mx , https://www.ssga.com/us/en/intermediary , https://www.vanguardmexico.com/es/inicio					

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	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
CERTIFICADOS BURSATILES**					
GICSA	16U	91	B/M	42,619	23.92%
LIPSBCE	14U	91	mxAA-	12,204	6.85%
TMMCB	10-2	91	HR C	23,622	13.26%
TMMCB	10-3	91	HR C	25,561	14.35%
S.I.C. ETF'S					
ACWI	*	1ISP	ALTB	23,755	13.33%
EEM	*	1ISP	ALTB	1,821	1.02%
EZU	*	1ISP	ALTB	2,622	1.47%
IB1MXX	N	1ISP	ALTB	1,284	0.72%
IVV	*	1ISP	ALTB	6,668	3.74%
SHV	*	1ISP	ALTB	521	0.29%
SOXX	*	1ISP	ALTB	5,051	2.83%
SPY	*	1ISP	ALTB	6,232	3.50%
VT	*	1ISP	ALTB	24,100	13.53%
SERVICIOS FINANCIEROS					
NAFTRAC	ISHRS	1B	ALTB	58	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESF	291101	LF	AAA (mex)	2,043	1.15%
TOTAL DE LA CARTERA				178,161	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 4.02%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.8466%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					
**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.).					
Con base en el artículo 136 de las Disposiciones de Carácter General para Fondos de Inversión, a continuación, se presentan las direcciones electrónicas donde pueden consultar la tenencia indirecta de los Activos Objeto de Inversión en acciones de otros fondos de inversión y/o mecanismos de inversión colectiva que representan más del 10% del valor de la cartera de cada fondo administrado por Value Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V.: https://www.blackrock.com/mx , https://www.ssga.com/us/en/intermediary , https://www.vanguardmexico.com/es/inicio					

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente
AA	Alto
A	Bueno
BBB	Aceptable
BB	Bajo
B	Mínimo
	1 Extremadamente Baja
	2 Baja
	3 Baja a Moderada
	4 Moderada
	5 Moderada a Alta
	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
26 DE JUNIO DE 2025
(MILES DE PESOS)

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/1CP					
CATEGORIA: DEUDA CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDCPGUB)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES	260423	LF	AAA (mex)	10,014	0.89%
BONDES	261231	LF	AAA (mex)	20,001	1.77%
BONDES	271014	LF	AAA (mex)	19,937	1.77%
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES	250710	LG	AAA (mex)	10,035	0.89%
BONDES	270218	LG	AAA (mex)	5,009	0.44%
BONDES	270506	LG	AAA (mex)	8,656	0.77%
BONDES	280316	LG	AAA (mex)	19,986	1.77%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	260219	IS	AAA (mex)	20,677	1.83%
BPA182	260903	IS	AAA (mex)	10,296	0.91%
BPA182	270121	IS	AAA (mex)	31,233	2.77%
BPA182	280412	IS	AAA (mex)	20,314	1.80%
BPA182	290322	IS	AAA (mex)	16,546	1.47%
BPA182	300328	IS	AAA (mex)	40,687	3.61%
BPA182	301010	IS	AAA (mex)	15,194	1.35%
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	20,323	1.80%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	270204	IM	AAA (mex)	29,945	2.66%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	250904	IQ	AAA (mex)	10,051	0.89%
BPAG91	260507	IQ	AAA (mex)	5,719	0.51%
BPAG91	270107	IQ	AAA (mex)	20,367	1.81%
BPAG91	270909	IQ	AAA (mex)	33,370	2.96%
BPAG91	280511	IQ	AAA (mex)	20,191	1.79%
BPAG91	290111	IQ	AAA (mex)	10,159	0.90%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	250717	BI	AAA (mex)	9,955	0.88%
CETES	250821	BI	AAA (mex)	7,903	0.70%
CETES	251030	BI	AAA (mex)	4,865	0.43%
CETES	251211	BI	AAA (mex)	20,243	1.80%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	4,686	0.42%
CETES	260528	BI	AAA (mex)	4,644	0.41%
CETES	260611	BI	AAA (mex)	9,260	0.82%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	11,744	1.04%
CETES	270121	BI	AAA (mex)	4,407	0.39%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	291101	LF	AAA (mex)	651,258	57.75%
TOTAL DE LA CARTERA				1,127,677	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0029%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					

VALUEF3					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/1LP					
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES	251023	LF	AAA (mex)	10,050	1.38%
BONDES	261203	LF	AAA (mex)	5,002	0.69%
BONDES	270114	LF	AAA (mex)	10,030	1.38%
BONDES	270520	LF	AAA (mex)	9,993	1.37%
BONDES	270930	LF	AAA (mex)	20,005	2.74%
BONDES	271014	LF	AAA (mex)	19,937	2.74%
BONDES	280615	LF	AAA (mex)	49,865	6.84%
BONDES	290125	LF	AAA (mex)	9,963	1.37%
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES	270218	LG	AAA (mex)	5,009	0.69%
BONDES	280316	LG	AAA (mex)	29,979	4.11%
BONOS M					
BONOS	260903	M	AAA (mex)	10,100	1.39%
BONOS	270304	M	AAA (mex)	4,882	0.67%
BONOS	270603	M	AAA (mex)	9,940	1.36%
BONOS	280302	M	AAA (mex)	5,151	0.71%
BONOS	290301	M	AAA (mex)	12,306	1.69%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	260219	IS	AAA (mex)	10,338	1.42%
BPA182	260903	IS	AAA (mex)	5,148	0.71%
BPA182	301010	IS	AAA (mex)	5,065	0.69%
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	15,242	2.09%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	280511	IQ	AAA (mex)	5,048	0.69%
BPAG91	290510	IQ	AAA (mex)	20,183	2.77%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	250710	BI	AAA (mex)	9,970	1.37%
CETES	250717	BI	AAA (mex)	9,955	1.37%
CETES	250724	BI	AAA (mex)	34,196	4.69%
CETES	250821	BI	AAA (mex)	7,218	0.99%
CETES	250911	BI	AAA (mex)	4,916	0.67%
CETES	251030	BI	AAA (mex)	4,865	0.67%
CETES	260205	BI	AAA (mex)	4,760	0.65%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	9,842	1.35%
CETES	260528	BI	AAA (mex)	13,933	1.91%
CETES	260611	BI	AAA (mex)	13,890	1.91%
CETES	260625	BI	AAA (mex)	9,232	1.27%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	14,455	1.98%
CETES	270121	BI	AAA (mex)	26,444	3.63%
CETES	270318	BI	AAA (mex)	24,627	3.38%
CETES	270513	BI	AAA (mex)	38,222	5.24%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	291101	LF	AAA (mex)	229,159	31.44%
TOTAL DE LA CARTERA				728,921	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0141%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					

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 Inversion, 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 Inversion 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 INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
26 DE JUNIO DE 2025
(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 (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS M					
BONOS	290301	M	AAA (mex)	18,459	0.71%
BONOS	300228	M	AAA (mex)	10,211	0.39%
BONOS	310529	M	AAA (mex)	19,147	0.73%
BONOS	341123	M	AAA (mex)	27,521	1.05%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CFE	20U	95	AAA (mex)	112,776	4.31%
CFE	22UV	95	AAA (mex)	399,120	15.26%
CFE	25-2X	95	AAA (mex)	93,431	3.57%
CFE	25UX	95	AAA (mex)	81,388	3.11%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMCB	14U	90	HR AAA	166,906	6.38%
PAMMSCB	14U	90	mxAA+	227,490	8.70%
VRZCB	08U	90	AA+ (mex)	266,421	10.19%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CPEXACB	16U	91	HR AA	287,275	10.99%
LIPSCB	14U	91	mxAA-	76,421	2.92%
ZONALCB	06-2U	91	A+ (mex)	34,663	1.33%
UDIBONO 10					
UDIBONO	311127	S	AAA (mex)	20,229	0.77%
UDIBONO	340824	S	AAA (mex)	39,259	1.50%
UDIBONO	351122	S	AAA (mex)	69,559	2.66%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	39,746	1.52%
UDIBONO	431112	S	AAA (mex)	10,067	0.39%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	291101	LF	AAA (mex)	614,552	23.50%
TOTAL DE LA CARTERA				2,614,643	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.2994%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					
**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.).					
VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
MEXF76	290422	D1SP	BBB-	26,955	41.92%
MEXG29	260121	D1SP	BBB-	3,643	5.66%
MEXV27	350209	D1SP	BBB-	25,048	38.95%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	291101	LF	AAA (mex)	8,658	13.46%
TOTAL DE LA CARTERA				64,304	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.80%					
* VaR Promedio en el periodo: 1.3164%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					

VALUEF1					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/3LP					
CATEGORIA: DEUDA LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL (IDLPGUB)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL					
BONDES F	280224	LF	AAA (mex)	4,989	3.90%
BONOS M					
BONOS	260305	M	AAA (mex)	3,115	2.44%
BONOS	270304	M	AAA (mex)	4,882	3.82%
BONOS	290301	M	AAA (mex)	15,383	12.03%
BONOS	310529	M	AAA (mex)	4,787	3.74%
BONOS	341123	M	AAA (mex)	9,174	7.18%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	310327	IS	AAA (mex)	5,081	3.97%
CERTIFICADOS DE LA TESORERIA					
CETES	251211	BI	AAA (mex)	1,237	0.97%
CETES	260416	BI	AAA (mex)	1,406	1.10%
CETES	261001	BI	AAA (mex)	903	0.71%
CETES	270318	BI	AAA (mex)	871	0.68%
CETES	270513	BI	AAA (mex)	1,720	1.35%
UDIBONO 10					
UDIBONO	251204	S	AAA (mex)	12,117	9.48%
UDIBONO	261203	S	AAA (mex)	5,243	4.10%
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	938	0.73%
UDIBONO	340824	S	AAA (mex)	25,434	19.90%
UDIBONO	351122	S	AAA (mex)	4,935	3.86%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	9,271	7.25%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	291101	LF	AAA (mex)	16,341	12.78%
TOTAL DE LA CARTERA				127,827	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3138%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					
VALUEF7					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE	% DE PARTICIPACION
TÍTULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS M					
BONOS	310529	M	AAA (mex)	4,787	0.50%
BONOS	341123	M	AAA (mex)	18,348	1.91%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CFE	20U	95	AAA (mex)	61,098	6.36%
CFE	22UV	95	AAA (mex)	54,266	5.65%
CFE	25-2X	95	AAA (mex)	31,144	3.24%
CFE	25UX	95	AAA (mex)	30,520	3.18%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	23U	90	AAA (mex)	157,924	16.45%
PAMMCB	14U	90	HR AAA	14,877	1.55%
PAMMSCB	14U	90	mxAA+	63,486	6.61%
VRZCB	08U	90	AA+ (mex)	70,819	7.38%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CPEXACB	16U	91	HR AA	138,534	14.43%
LIPSCB	14U	91	mxAA-	63,023	6.56%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	236	0.02%
ZONALCB	06-2U	91	A+ (mex)	18,376	1.91%
UDIBONO 10					
UDIBONO	351122	S	AAA (mex)	4,935	0.51%
TÍTULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES F	291101	LF	AAA (mex)	227,653	23.71%
TOTAL DE LA CARTERA				960,024	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.3206%					
Supuestos: Nivel de confianza 95%, Observaciones: 252 y Horizonte de tiempo de un día.					
Metodología: VaR Paramétrico con aproximación Delta-Gamma.					
**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

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

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ