

FONDOS DE INVERSIÓN INTEGRACIÓN DE CARTERAS 31 DE OCTUBRE DE 2018 (MILES DE PESOS)

VALUEV5						LIQUIDEZ 48 HORAS
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	12,122	13.57%	
MATERIALES DE CONSTRUCCION						
GCC	*	1	ALTB	7,116	7.97%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
TMMCB	10	91	HR C	6,096	6.83%	
VALORES DEL S.I.C.						
AAPL	*	1ASP	ALTB	12,890	14.43%	
FEC	N	1ASP	ALTB	6	0.01%	
VALORES DEL S.I.C.						
AMZN	*	1ASP	ALTB	15,254	17.08%	
DIS	*	1ASP	ALTB	13,118	14.69%	
NFLX	*	1ASP	ALTB	14,097	15.78%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	8,612	9.64%	
TOTAL DE LA CARTERA				89,312	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.4756%
 * 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 \$147.56 .

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						LIQUIDEZ 48 HORAS
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. GUBERNAMENTAL						
PAMMSCB	14U	90	mxAA	229,911	25.02%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
ARREACT	16	91	HR A	60,418	6.57%	
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	375	0.04%	
GICSA	16U	91	mxA	217,746	23.70%	
TMMCB	10	91	HR C	54,315	5.91%	
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES						
AXTEL	CPO	1	MEDB	21,158	2.30%	
CONTROLADORAS						
ICA	*	1	NULB	457	0.05%	
VALORES DEL S.I.C.						
FEC	N	1ASP	ALTB	68	0.01%	
VALORES DEL S.I.C.						
NFLX	*	1ASP	ALTB	66,071	7.19%	
VALORES DEL S.I.C.						
BIL	*	1ISP	ALTB	81,846	8.91%	
SHV	*	1ISP	ALTB	82,325	8.96%	
SHY	*	1ISP	ALTB	81,666	8.89%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	22,564	2.46%	
TOTAL DE LA CARTERA				918,920	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
 * VaR Promedio en el periodo: 1.1568%
 * 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 \$ 115.68

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 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 31 DE OCTUBRE DE 2018 (MILES DE PESOS)

VALUEF2 LIQUIDEZ 28 DIAS					
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)	30,127	0.64%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	29,127	0.62%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	922,200	19.60%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	304,127	6.46%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	552,885	11.75%
OAXCB	07U	90	mxAA	124,013	2.64%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	182,904	3.89%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,568	0.80%
CASCB	11U	91	A (mex)	604,954	12.86%
GHOCB	14	91	mxA	105,186	2.24%
GICSA	15-2	91	mxA	420,419	8.94%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,097	0.19%
LIPSBCB	14U	91	mxAA	387,669	8.24%
MEXCHEM	12	91	mxAA	35,511	0.75%
PASACB	11	91	A+ (mex)	23	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	10,093	0.21%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	598,403	12.72%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	200,044	4.25%
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,032	3.19%
TOTAL DE LA CARTERA				4,704,382	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51					
* VaR Promedio en el periodo: 0.4690%					
* 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 \$ 46.90					
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.					

VALUEF7 LIQUIDEZ 14 DIAS					
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	113,052	10.93%
C.B. GUBERNAMENTAL					
ICVCB	06U	90	mxAA	81,060	7.84%
OAXCB	07U	90	mxAA	123,197	11.91%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	46,058	4.45%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CASCB	11U	91	A (mex)	203,962	19.72%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	41,077	3.97%
PASACB	11	91	A+ (mex)	200	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	389	0.04%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	225,029	21.76%
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	200,044	19.35%
TOTAL DE LA CARTERA				1,034,067	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.4742%					
* 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 \$ 47.42					
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.					

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

PARAMETROS	
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
31 DE OCTUBRE DE 2018
(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						
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
MEXG29	260121	D1SP	BBB+	95,448	39.80%	
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	90,438	37.71%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	53,944	22.49%	
TOTAL DE LA CARTERA				239,831	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.80%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.9163%						
* 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 \$ 91.63						
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						
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,085	6.15%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,433	6.22%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	34	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	52,716	10.77%	
ICVCB	06U	90	mxAA	7,833	1.60%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,004	11.03%	
CASCB	11U	91	A (mex)	96,099	19.63%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	68,344	13.96%	
BONOS	220609	M	AAA (mex)	150,032	30.65%	
TOTAL DE LA CARTERA				489,578	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2853%						
* 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 \$ 28.53						
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						
CATEGORIA: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	53,766	22.62%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	183,876	77.38%	
TOTAL DE LA CARTERA				237,642	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1344%						
* 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 \$ 13.44						
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						
CATEGORIA: 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	181213	LD	AAA (mex)	50,147	2.95%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,024	1.18%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,078	1.77%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,105	1.77%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,973	1.18%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,197	4.13%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,443	2.97%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	26,965	1.59%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,079	1.18%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,490	1.79%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,040	2.36%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,577	2.39%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	469,740	27.65%	
BONDES	210520	LD	AAA (mex)	200,044	11.77%	
BONDES	230831	LD	AAA (mex)	600,131	35.32%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,699,032	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0010%						
* 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 \$ 0.10						
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