



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE MARZO DE 2020
(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					
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	4,127	7.36%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
TMMCB	10	91	HR B-	5,027	8.97%
TMMCB	10-2	91	HR C	1,729	3.08%
TMMCB	10-3	91	HR C	1,897	3.38%
VALORES DEL S.I.C.					
C	*	1ASP	ALTB	3,795	6.77%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	4,462	7.96%
FEC	N	1ASP	ALTB	1	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	7,305	13.03%
DIS	*	1ASP	ALTB	4,959	8.84%
MGM	*	1ASP	ALTB	15,558	27.75%
NFLX	*	1ASP	ALTB	7,123	12.70%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	86	0.15%
TOTAL DE LA CARTERA				56,070	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 5.00%.
* VaR Promedio en el periodo: 2.1333%
* 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 \$213.33

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					
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	8,091	4.23%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	202	0.11%
GICSA	16U	91	mx A	52,998	27.70%
TMMCB	10	91	HR B-	44,785	23.41%
TMMCB	10-2	91	HR C	15,404	8.05%
TMMCB	10-3	91	HR C	16,902	8.83%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	13,051	6.82%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	29	0.02%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	15	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	11,073	5.79%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	5,316	2.78%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	23,453	12.26%
TOTAL DE LA CARTERA				191,319	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.9329%
* 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 \$ 93.29

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
31 DE MARZO DE 2020
(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 (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	204,644	4.37%
VRZCB	08U	90	AA- (mex)	166,510	3.56%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	132,221	2.82%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	811,252	17.32%
GHOCB	14	91	mxA-	114,852	2.45%
GICSA	16U	91	mxA	624,635	13.34%
GICSA	18U	91	HR AA-	472,504	10.09%
GICSA	19	91	mxA	400,612	8.55%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,953	0.21%
LIPSCB	14U	91	mxA+	431,624	9.22%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	4,660	0.10%
ORBIA	12	91	mxAA	37,913	0.81%
PASACB	11	91	A+ (mex)	782,809	16.72%
TUCACCB	08	91	A1.mx	9,415	0.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	129,274	2.76%
BONDES	241024	LD	AAA (mex)	188,931	4.03%
BONDES	241219	LD	AAA (mex)	161,134	3.44%
TOTAL DE LA CARTERA				4,682,941	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.3325%
* 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 \$ 33.25
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/6LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL**					
CHIACB	07U	90	mxAA+	24,148	1.02%
ICVCB	06U	90	mxAA	29,523	1.24%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	70,323	2.96%
VRZCB	08U	90	AA- (mex)	162,030	6.81%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	100,258	4.22%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	252,210	10.60%
GICSA	16U	91	mxA	380,771	16.01%
GICSA	18U	91	HR AA-	271,966	11.44%
GICSA	19	91	mxA	100,153	4.21%
MAYACB	12U	91	AA (mex)	203,322	8.55%
PASACB	11	91	A+ (mex)	325,382	13.68%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	390	0.02%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	307,818	12.94%
BONDES	250220	LD	AAA (mex)	150,028	6.31%
TOTAL DE LA CARTERA				2,378,321	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.3180%
* 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 \$ 31.80

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



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE MARZO DE 2020
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/SLP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
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	99,261	66.24%
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB	5,173	3.45%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	45,427	30.31%
TOTAL DE LA CARTERA				149,861	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.80%					
* VaR Promedio en el periodo: 1.1115%					
* 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 \$ 111.15					
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					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/4LP					
CATEGORIA: Deuda Largo Plazo (IDLPL)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO Y CONTRA LA INFLACION					
BPA182	251002	IS	AAA (mex)	41,666	10.04%
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.**					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	19	0.00%
C.B. GUBERNAMENTAL**					
ICVCB	06U	90	mxAA	8,239	1.99%
CERTIFICADOS BURSATILES**					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	36,951	8.90%
CASCB	11U	91	BBB+ (mex)	53,196	12.82%
GICSA	18U	91	HR AA-	62,004	14.94%
UDIBONO 10					
UDIBONO	281130	S	AAA (mex)	30,164	7.27%
UDIBONO	401115	S	AAA (mex)	10,407	2.51%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	172,354	41.53%
TOTAL DE LA CARTERA				415,002	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.1819%					
* 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 \$ 18.19					
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/4CP					
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)	5,697	17.51%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	26,833	82.49%
TOTAL DE LA CARTERA				32,530	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.1479%					
* 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 \$ 14.79					
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.).					

VALUEF4					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2CP					
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	201126	LD	AAA (mex)	30,061	1.42%
BONDES	220317	LD	AAA (mex)	30,037	1.42%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	20,073	0.95%
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,162	3.31%
BPAG28	211111	IM	AAA (mex)	30,131	1.42%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC					
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,386	1.29%
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,009	0.94%
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,355	1.43%
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	30,485	1.44%
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,422	1.90%
BPAG91	230831	IQ	AAA (mex)	67,230	3.17%
BPAG91	250102	IQ	AAA (mex)	30,285	1.43%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	230309	LD	AAA (mex)	600,111	28.28%
BONDES	240229	LD	AAA (mex)	601,079	28.33%
BONDES	240627	LD	AAA (mex)	294,023	13.86%
BPAG91	240502	IQ	AAA (mex)	200,037	9.43%
TOTAL DE LA CARTERA				2,121,884	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0013%					
* 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 \$ 0.13					
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