

**CIFRAS AL CIERRE DE ENERO 2020**

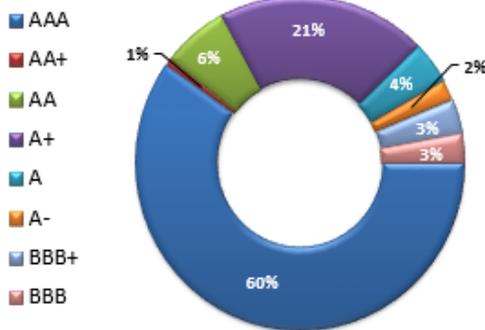
Razón Social: Sistema estatal de ahorro para el retiro  
 Tipo de Fondo: Pensiones - Contribución Definida  
 Activos Totales: \$6,010,422,285.63

| Tipo Instrumento <sup>2</sup> |                      | Ene 2020                  |                |
|-------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|
|                               |                      | SEDAR                     |                |
| Deuda Privada Nacional        | Empresas             | \$1,753,215,740.28        | 29.17%         |
|                               | Financiero           | \$175,144,735.88          | 2.91%          |
|                               | Estados y Municipios | \$406,497,923.88          | 6.76%          |
|                               | Paraestatal          | \$553,641,858.84          | 9.21%          |
| Estructurado                  | Notas Estructuradas  | \$61,905,446.80           | 1.03%          |
| Deuda Gubernamental           | M Bonos              | \$1,236,147,146.98        | 20.57%         |
|                               | UDIBONOS             | \$272,414,195.01          | 4.53%          |
|                               | BONDESD              | \$1,020,480,091.03        | 16.98%         |
|                               | UMS                  | \$110,234,806.00          | 1.83%          |
| Alternativos                  | CKD's                | \$420,740,340.93          | 7.00%          |
| <b>Total</b>                  |                      | <b>\$6,010,422,285.63</b> | <b>100.00%</b> |

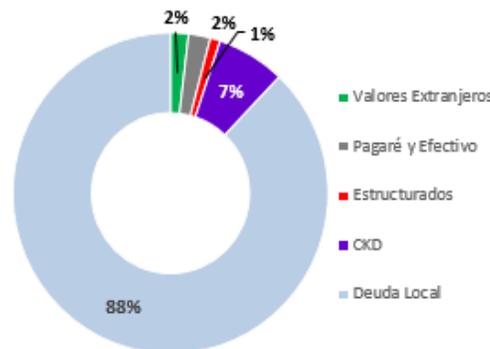


Duración (Macaulay): 1892.9598 días (5.18 años)

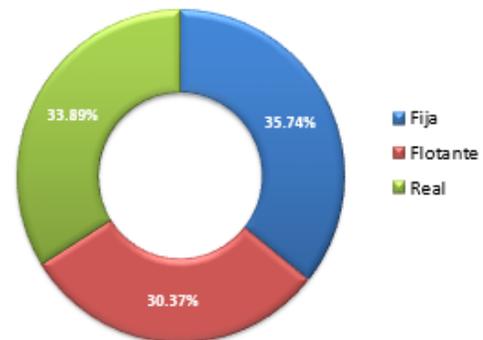
**SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN**



**SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO**



**SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA**



1 En el pasado, las cifras de este reporte se han mostrado a costo histórico. El equipo de inversiones considera más adecuado utilizar valor mercado para reflejar las condiciones actuales del portafolio, por lo que a partir de Diciembre 2018 las cifras de este reporte se registran a valor mercado. Derivado de este cambio, el monto de activos administrados muestra una variación respecto a reportes anteriores.

2 A partir de Diciembre 2018, se modifica la clasificación de los activos de manera que sea más fácil su comparación con los portafolios de las AFORES.

**CIFRAS AL CIERRE DE ENERO 2020**

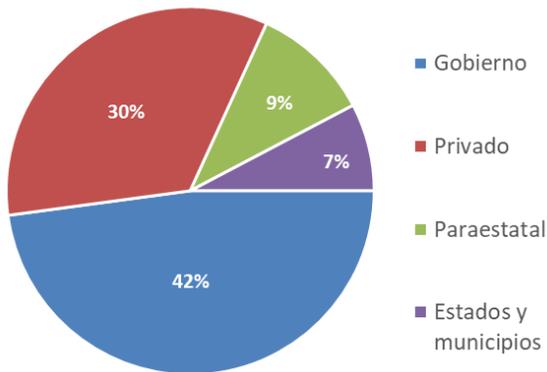
**EVOLUCION DE RENDIMIENTO**

| TASAS NOMINALES  |       |          |         | INFLACIÓN | TASAS REALES     |        |          |         |
|------------------|-------|----------|---------|-----------|------------------|--------|----------|---------|
| AÑO              | SEDAR | CETES 28 | TIIE 28 |           | AÑO              | SEDAR  | CETES 28 | TIIE 28 |
| 2013             | 4.04  | 3.82     | 4.37    | 3.97      | 2013             | 0.12   | -0.10    | 0.43    |
| 2014             | 8.11  | 3.04     | 3.57    | 4.08      | 2014             | 3.92   | -0.94    | -0.43   |
| 2015             | -0.65 | 3.02     | 3.37    | 2.13      | 2015             | -2.70  | 0.90     | 1.24    |
| 2016             | 5.00  | 4.23     | 4.57    | 3.36      | 2016             | 1.64   | 0.90     | 1.22    |
| 2017             | 6.66  | 6.89     | 7.29    | 6.77      | 2017             | -0.03  | 0.18     | 0.55    |
| 2018             | 13.82 | 7.12     | 7.53    | 4.66      | 2018             | -23.63 | -30.11   | -29.72  |
| 2019             | 8.57  | 8.16     | 8.64    | 3.02      | 2019             | 3.74   | 3.34     | 3.81    |
| Enero 2020 (LTM) | 10.03 | 7.12     | 7.53    | 3.29      | Enero 2020 (LTM) | 6.53   | 3.71     | 4.10    |

**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

**\*Rendimiento:** Se usará el rendimiento de los últimos 12 meses para poder ser comparable con las AFORES.

**COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL**



**COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA**



**COMPOSICIÓN POR GIRO**

