

**CIFRAS AL CIERRE DE FEBRERO 2020**

Razón Social: Sistema estatal de ahorro para el retiro  
 Tipo de Fondo: Pensiones - Contribución Definida  
 Activos Totales: \$5,972,001,799.73

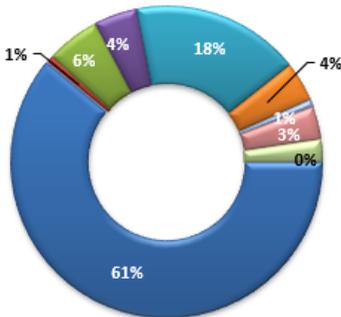
Tipo Instrumento		Feb 2020	
		SEDAR	
Deuda Privada Nacional	Empresas	\$1,659,497,152.51	27.79%
	Financiero	\$164,963,298.97	2.76%
	Estados y Municipios	\$420,287,228.71	7.04%
	Paraestatal	\$550,601,340.05	9.22%
Estructurado	Notas Estructuradas	\$64,885,056.00	1.09%
Deuda Gubernamental	M Bonos	\$1,282,727,431.05	21.48%
	UDIBONOS	\$272,560,692.86	4.56%
	BONDES	\$1,020,445,178.65	17.09%
	UMS	\$115,294,080.00	1.93%
Alternativos	CKD's	\$420,740,340.93	7.05%
<b>Total</b>		<b>\$5,972,001,799.73</b>	<b>100.00%</b>



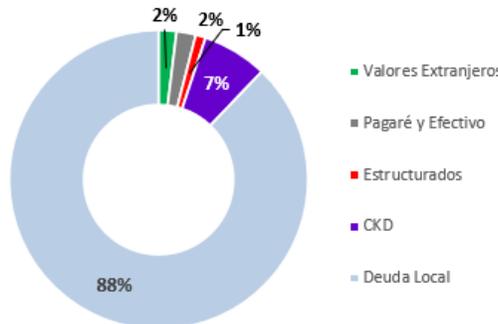
Duración (Macaulay): 1861.82 días (5.10 años)

**SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN**

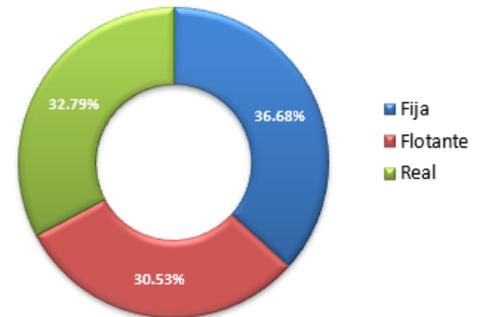
- AAA
- AA+
- AA
- AA-
- A+
- A
- A-
- BBB+
- BBB
- N/A



**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.

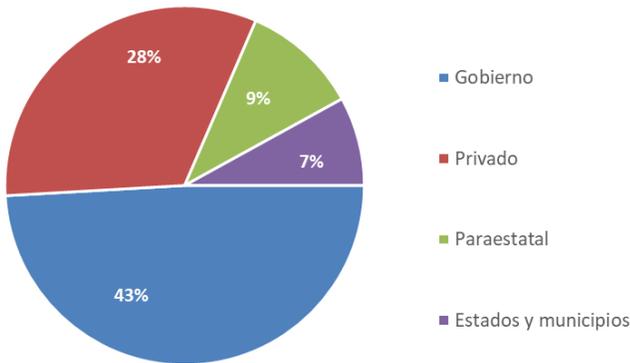
**CIFRAS AL CIERRE DE FEBRERO 2020**

EVOLUCION DE RENDIMIENTO				INFLACIÓN	TASAS REALES			
TASAS NOMINALES			AÑO		SEDAR	CETES 28	TIIE 28	
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	9.40	2.72	3.13
2019	8.57	8.16	8.64	3.02	2019	3.74	3.34	3.81
febrero 2020 (LTM)	11.98	7.06	7.49	3.87	febrero 2020 (LTM)	7.81	3.08	3.48

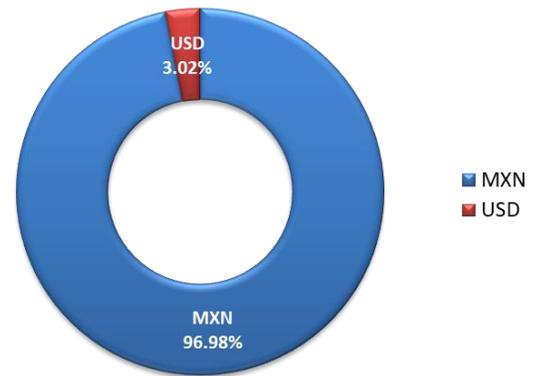
**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

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

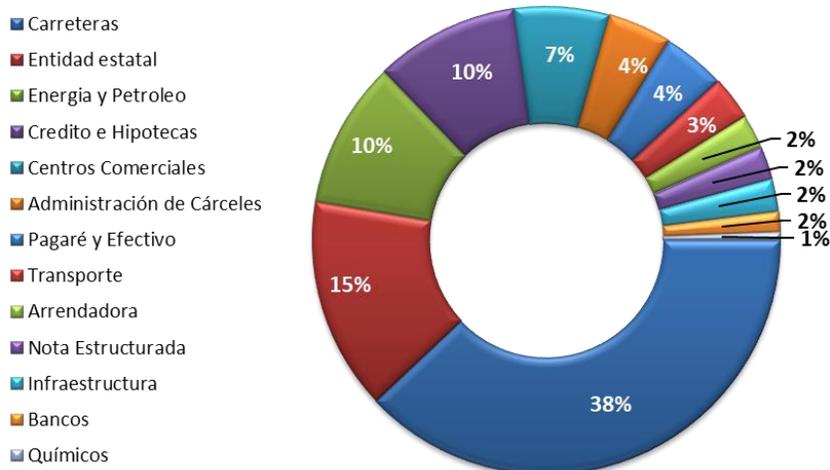
**COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL**



**COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA**



**COMPOSICIÓN POR GIRO**



<sup>3</sup> Rendimientos preliminares recalculados, falta auditar datos para confirmar rendimientos históricos.