

CIFRAS AL CIERRE DE JULIO 2020

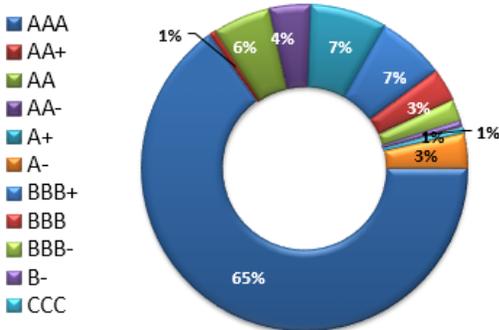
Razón Social: Sistema estatal de ahorro para el retiro
 Tipo de Fondo: Pensiones - Contribución Definida
 Activos Totales: \$6,245,050,823.41

Tipo Instrumento		julio 20	
		Activos	Porcentaje
Deuda Privada Nacional	Corporativo	\$1,533,081,879.85	24.55%
	Estados y Municipios	\$429,418,897.22	6.88%
	Paraestatal	\$533,792,972.14	8.55%
Efectivo	Efectivo	\$119,225,689.85	1.91%
Bancario	Certificados		
	Bursátiles	\$21,643,844.60	0.35%
Estructurado	Notas Estructuradas	\$67,824,666.00	1.09%
Deuda Internacional	Deuda Internacional	\$0.00	0.00%
Deuda Gubernamental	BONOS	\$1,778,216,682.51	28.47%
	UDIBONOS	\$338,204,354.59	5.42%
	BONDESD	\$1,038,519,725.64	16.63%
Alternativos	CKD's	\$385,122,111.01	6.17%
Total		\$6,245,050,823.41	100.00%

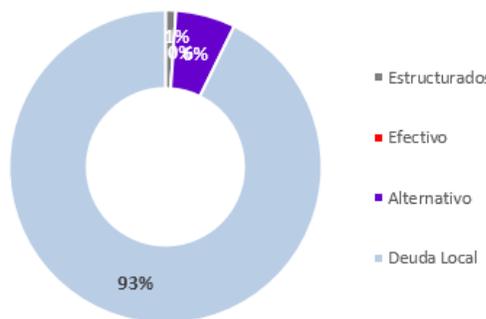


Duración (Macaulay): 1965 días (5.38 años)

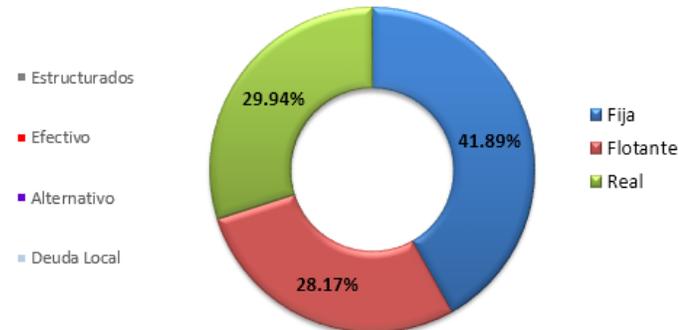
SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



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 JULIO 2020

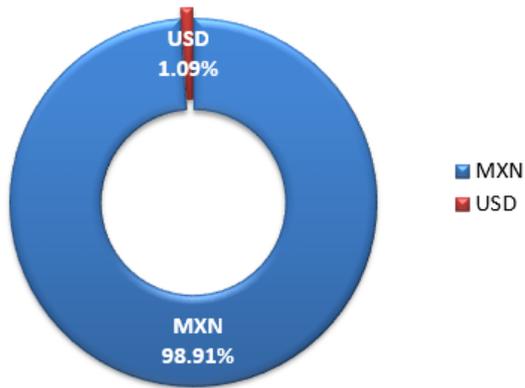
EVOLUCION DE RENDIMIENTO				INFLACIÓN	TASAS REALES			
TASAS NOMINALES					AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28
AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28					
2013	4.04	3.82	4.37	3.97	2013	0.12	-0.10	0.43
2014	8.11	3.04	3.57	4.08	2014	3.92	-0.94	-0.43
2015	-0.65	3.02	3.37	2.13	2015	-2.70	0.90	1.24
2016	5.00	4.23	4.57	3.36	2016	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
julio 2020 (LTM)	7.34	6.13	6.59	3.62	julio 2020 (LTM)	3.55	2.38	2.82

***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.

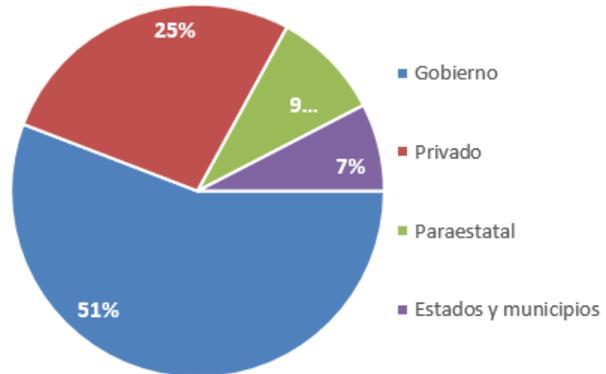
***Rendimiento:** Se usará el rendimiento de los últimos 12 meses para poder ser comparable con las AFORES.

3

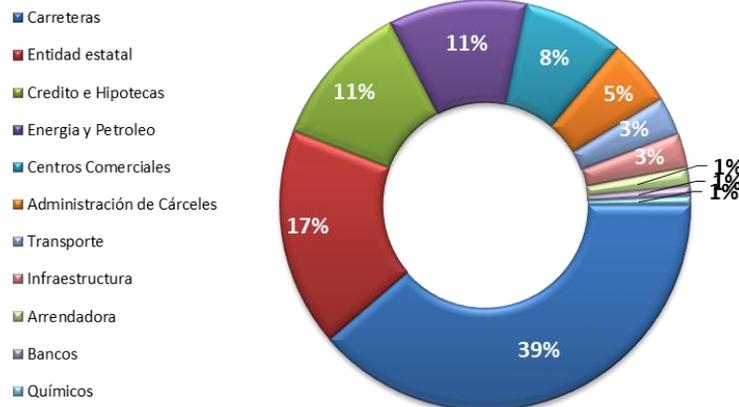
COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



COMPOSICIÓN POR GIRO



Rendimientos preliminares recalculados, falta auditar datos para confirmar rendimientos históricos.

CIFRAS AL CIERRE DE JULIO 2020