

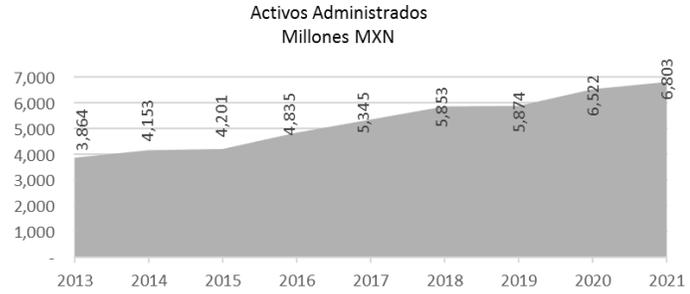
CIFRAS AL CIERRE DE OCTUBRE 2021

Sistema estatal de ahorro para el retiro

Razón Social
Tipo de Fondo
Activos Totales

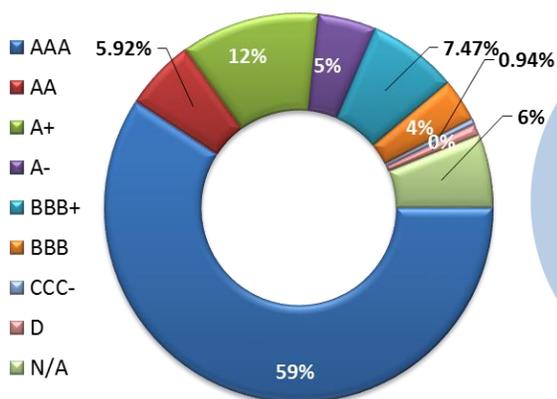
Pensiones - Contribución Definida
\$6,802,949,715.52

Tipo Instrumento		octubre 21	
		SEDAR	
Renta Variable	Internacional	\$706,795,890.37	10.39%
Deuda Privada Nacional	Corporativo	\$1,398,189,923.25	20.55%
	Estados y Municipios	\$234,102,867.90	3.44%
	Paraestatal	\$312,270,540.55	4.59%
Efectivo	Efectivo	\$278,196,943.95	4.09%
Bancario	Pagares	\$98,623,151.57	1.45%
Estructurado	Notas Estructuradas	\$258,099,388.40	3.79%
Deuda Gubernamental	BONOS	\$137,090,748.55	2.02%
	UDIBONOS	\$2,077,582,937.92	30.54%
	BONDESD	\$946,362,618.99	13.91%
Alternativos	CKD's	\$355,634,704.06	5.23%
Total		\$6,802,949,715.52	100.00%

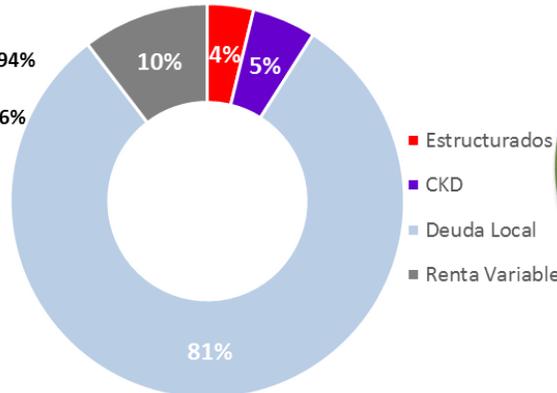


Duración (Macaulay): 3,122.60 días (8.54 años)

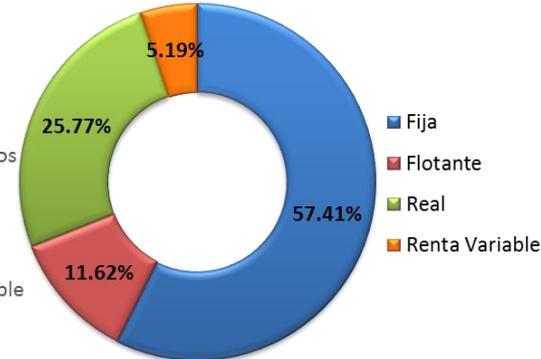
SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



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.

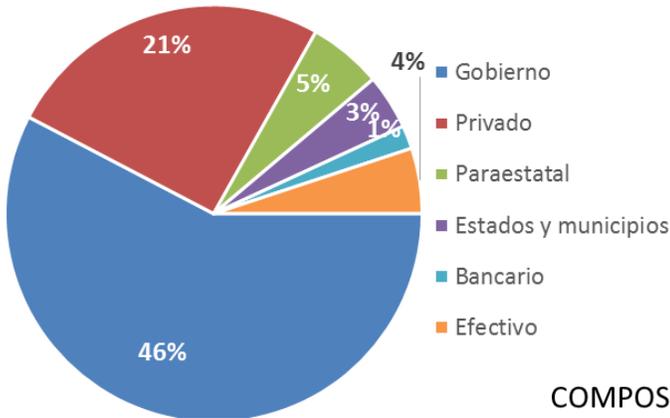
CIFRAS AL CIERRE DE OCTUBRE 2021

EVOLUCION DE RENDIMIENTO								
TASAS NOMINALES				INFLACIÓN	TASAS REALES			
AÑO	SEDAR	CETES 28	TIE 28		AÑO	SEDAR	CETES 28	TIE 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
2020	7.91	5.46	5.87	3.15	2020	4.61	2.24	2.64
octubre 2021 (LTM)		4.35	4.58	6.24	octubre 2021 (LTM)	-5.87	-1.78	-1.56

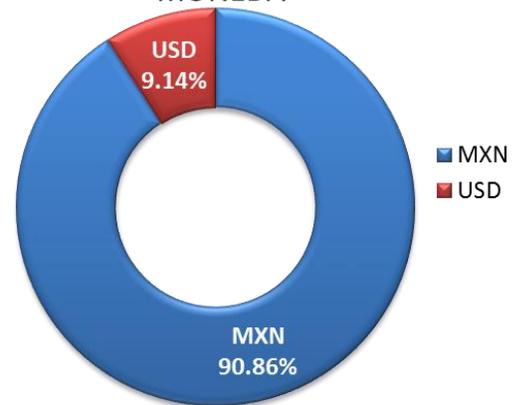
***Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

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

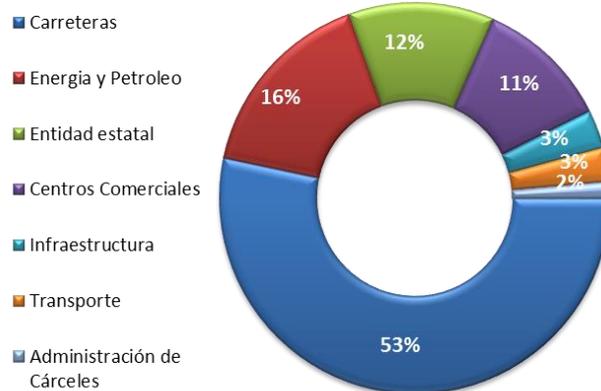
COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



COMPOSICIÓN POR GIRO



³Rendimientos preliminares recalculados, falta auditar datos para confirmar rendimientos históricos.