

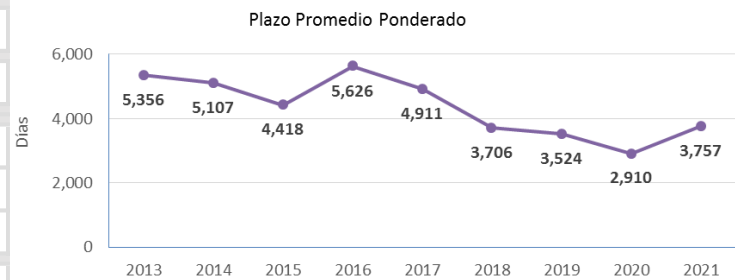
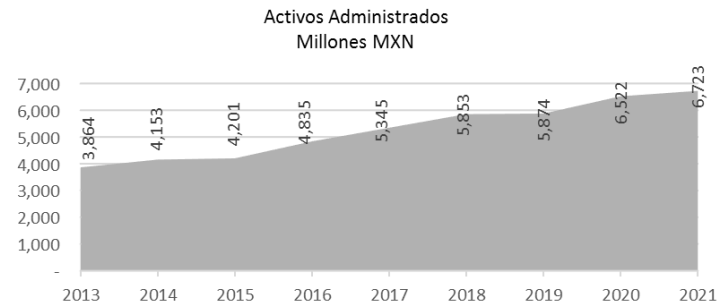
## CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2021

Sistema estatal de ahorro para el retiro

Razón Social  
Tipo de Fondo  
Activos Totales

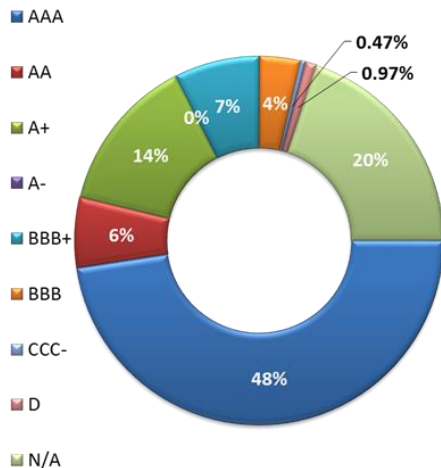
Pensiones - Contribución Definida  
\$6,723,121,230.61

| Tipo Instrumento       |                      | diciembre 21       |         |
|------------------------|----------------------|--------------------|---------|
|                        |                      | SEDAR              |         |
| Renta Variable         | Internacional        | \$927,449,350.17   | 13.79%  |
| Deuda Privada Nacional | Corporativo          | \$1,364,416,495.67 | 20.29%  |
|                        | Estados y Municipios | \$234,554,527.81   | 3.49%   |
|                        | Paraestatal          | \$316,518,448.50   | 4.71%   |
| Efectivo               | Efectivo             | \$204,340.33       | 0.00%   |
| Bancario               | Pagares              | \$226,921,523.71   | 3.38%   |
| Estructurado           | Notas Estructuradas  | \$228,250,000.00   | 3.40%   |
| Deuda Gubernamental    | BONOS                | \$123,249,039.43   | 1.83%   |
|                        | UDIBONOS             | \$2,054,572,316.39 | 30.56%  |
|                        | BONDES               | \$947,042,199.80   | 14.09%  |
| Alternativos           | CKD's                | \$299,942,988.80   | 4.46%   |
| Total                  |                      | \$6,723,121,230.61 | 100.00% |

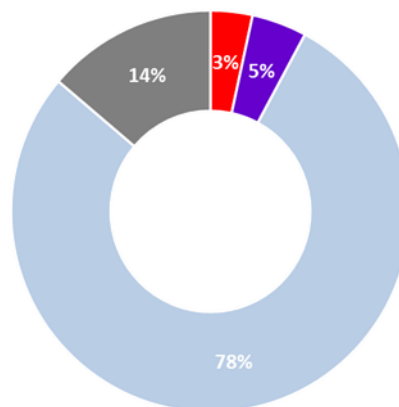


Duración (Macaulay): 3,116.06 días (8.53 años)

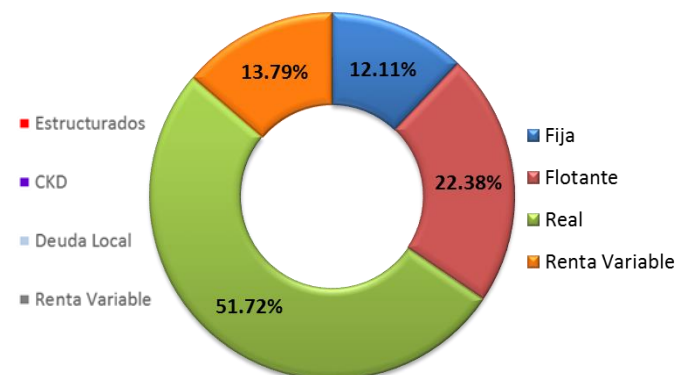
### SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



### 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 DICIEMBRE 2021

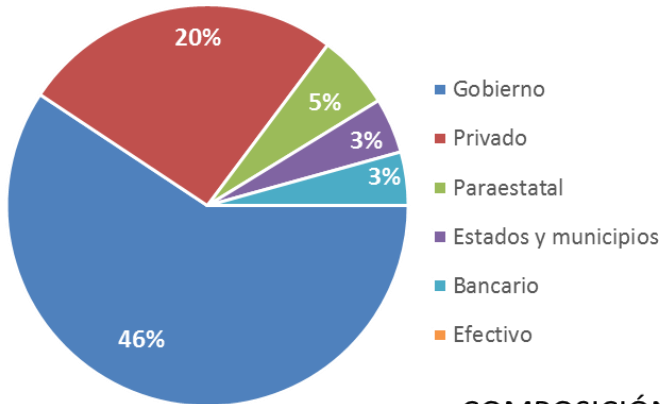
| EVOLUCION DE RENDIMIENTO |       |          |         |           |
|--------------------------|-------|----------|---------|-----------|
| TASAS NOMINALES          |       |          |         | INFLACIÓN |
| AÑO                      | SEDAR | CETES 28 | TIIE 28 |           |
| 2013                     | 4.04  | 3.82     | 4.37    | 3.97      |
| 2014                     | 8.11  | 3.04     | 3.57    | 4.08      |
| 2015                     | -0.65 | 3.02     | 3.37    | 2.13      |
| 2016                     | 5.00  | 4.23     | 4.57    | 3.36      |
| 2017                     | 6.66  | 6.89     | 7.29    | 6.77      |
| 2018                     | 13.82 | 7.12     | 7.53    | 4.66      |
| 2019                     | 8.57  | 8.16     | 8.64    | 3.02      |
| 2020                     | 7.91  | 5.46     | 5.87    | 3.15      |
| diciembre 2021 (LTM)     | 4.10  | 4.51     | 4.72    | 7.35      |

| TASAS REALES         |       |          |         |
|----------------------|-------|----------|---------|
| AÑO                  | SEDAR | CETES 28 | TIIE 28 |
| 2013                 | 0.12  | -0.10    | 0.43    |
| 2014                 | 3.92  | -0.94    | -0.43   |
| 2015                 | -2.70 | 0.90     | 1.24    |
| 2016                 | 1.64  | 0.90     | 1.22    |
| 2017                 | -0.03 | 0.18     | 0.55    |
| 2018                 | 9.40  | 2.72     | 3.13    |
| 2019                 | 3.74  | 3.34     | 3.81    |
| 2020                 | 4.61  | 2.24     | 2.64    |
| diciembre 2021 (LTM) | -3.04 | -2.65    | -2.46   |

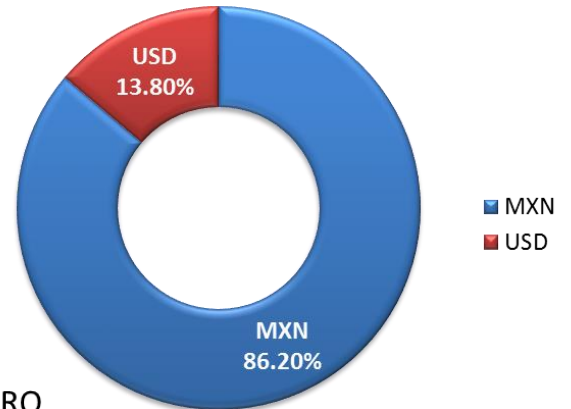
**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

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

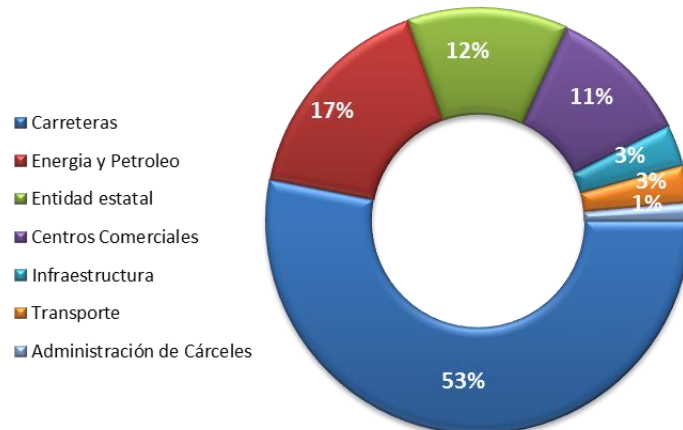
#### COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



#### COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



#### COMPOSICIÓN POR GIRO



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