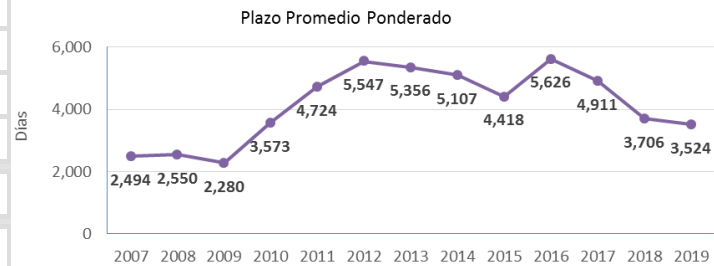
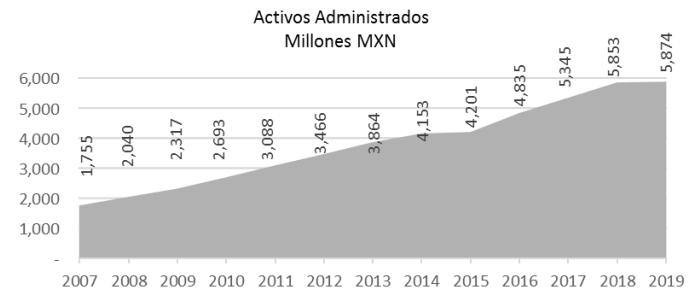


## CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019

Razón Social  
Tipo de Fondo  
Activos Totales

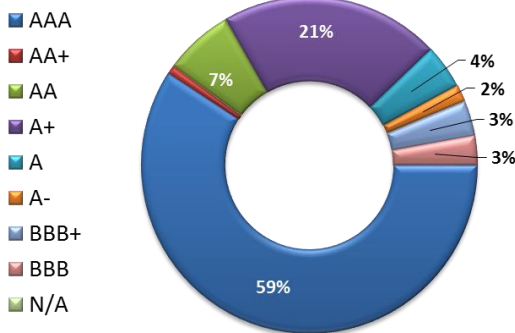
Sistema estatal de ahorro para el retiro  
Pensiones - Contribución Definida  
\$5,874,347,466.59

Tipo Instrumento <sup>2</sup>		Dic 2019	
		SEDAR	
Deuda Privada Nacional	Empresas	\$1,733,401,819.04	29.51%
	Financiero	\$149,508,832.26	2.55%
	Estados y Municipios	\$413,572,261.72	7.04%
	Paraestatal	\$551,398,135.28	9.39%
Estructurado	Notas Estructuradas	\$81,911,092.20	1.39%
Deuda Gubernamental	M Bonos	\$969,781,583.09	16.51%
	BONDES	\$1,180,157,435.48	20.09%
	UDIBONOS	\$263,897,680.59	4.49%
	UMS	\$109,978,286.00	1.87%
Alternativos	CKD's	\$420,740,340.93	7.16%
Total		\$5,874,347,466.59	100.00%

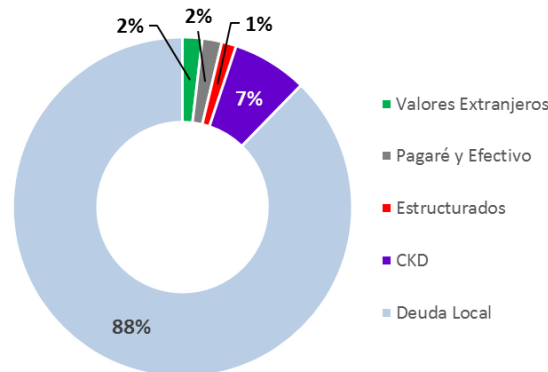


Duración (Macaulay): 1853.6396 días (5.07 años)

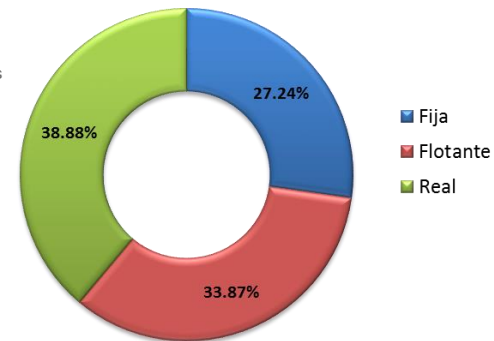
### SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



### 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 2019

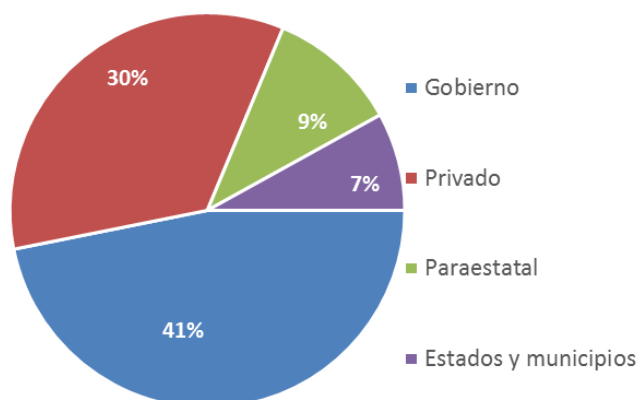
### EVOLUCION DE RENDIMIENTO

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	9.74	7.89	8.30	4.66	2018	4.94	3.18	3.57
Diciembre 2019 (LTM)	8.57	8.16	8.64	3.02	Diciembre 2019 (LTM)	3.74	3.34	3.81

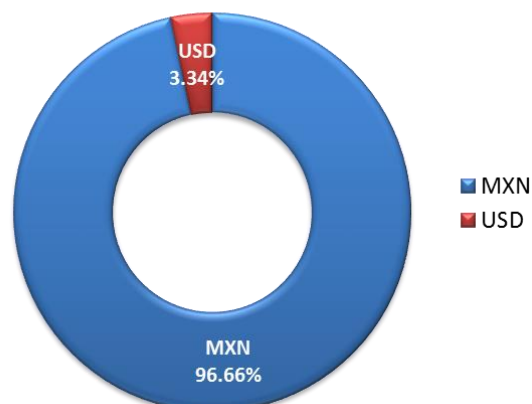
**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

**\*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

- Carreteras
- Credito e Hipotecas
- Energia y Petroleo
- Centros Comerciales
- Administración de Cárceles
- Pagaré y Efectivo
- Transporte
- Nota Estructurada
- Arrendadora
- Infraestructura
- Bancos
- Químicos

