

## CIFRAS AL CIERRE DE MARZO 2019

Razón Social

## Sistema estatal de ahorro para el retiro

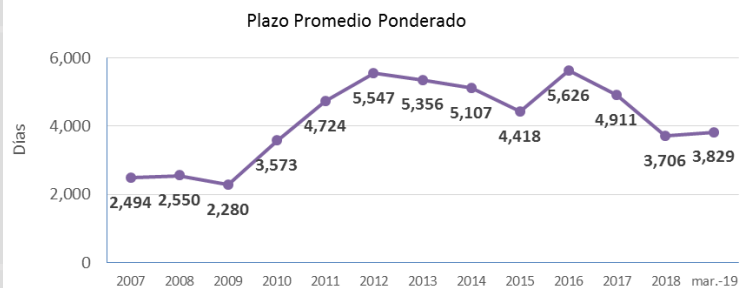
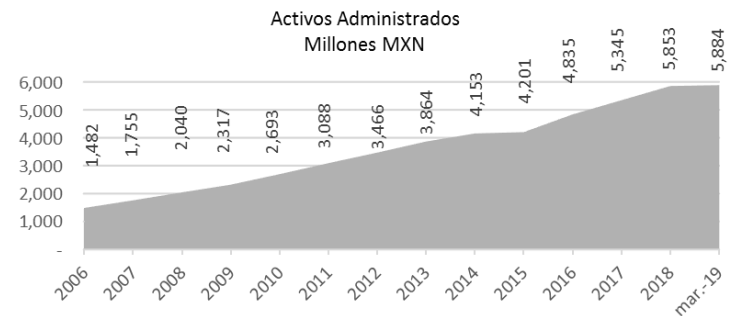
Tipo de Fondo

## Pensiones - Contribución Definida

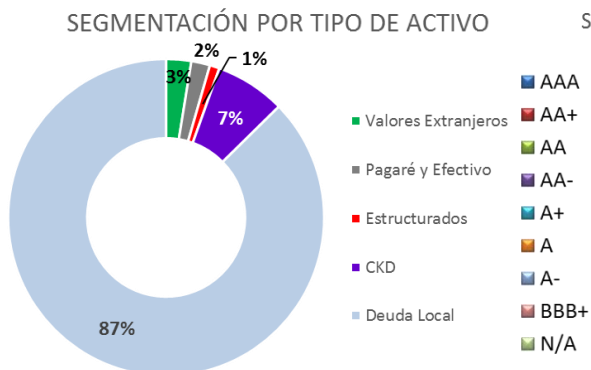
## Activos Totales

\$ 5,483,365,460.61<sup>1</sup>

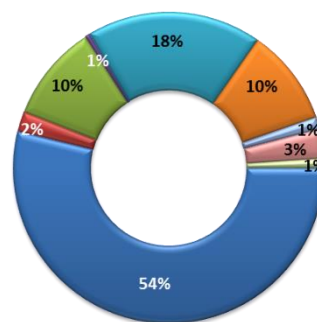
Tipo Instrumento		Mar 2019
		SEDAR
Deuda Privada Nacional	Empresas	2,061,688,940.86
	Financiero	89,304,622.82
	Estados y Municipios	491,888,048.75
	Paraestatal	606,104,354.49
Estructurado	Notas Estructuradas	54,552,802.90
Deuda Gubernamental	M Bonos	284,888,652.40
	BPA	203,503,775.50
	Cetes	95,028,399.11
	UDIBONOS	1,061,760,380.15
	UMS	140,384,484.67
Alternativos	CKD's	394,260,998.95
	Total	5,483,365,460.61



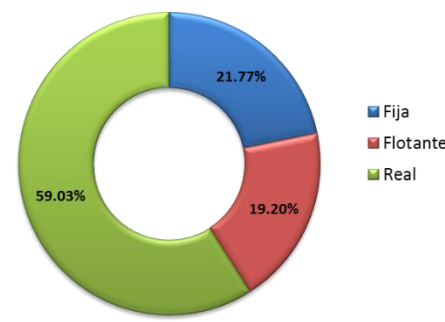
Duración (Macaulay): 1,867.49 días (5.11 años)



## SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



## SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA



<sup>1</sup> 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 MARZO 2019

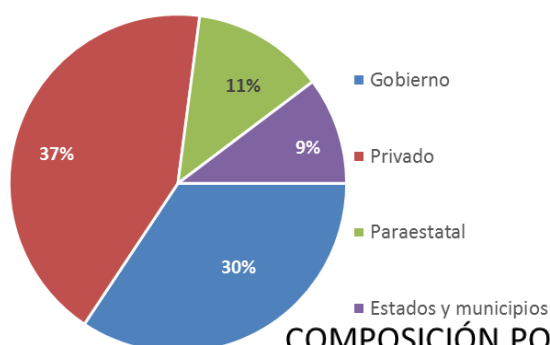
### EVOLUCION DE RENDIMIENTO

TASAS NOMINALES				INFLACIÓN	TASAS REALES			
AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28		AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28
2013	7.30	3.82	4.37	3.97	2013	3.25	-0.10	0.43
2014	6.58	3.04	3.57	4.08	2014	2.46	-0.94	-0.43
2015	5.79	3.02	3.37	2.13	2015	3.61	0.90	1.24
2016	6.76	4.23	4.57	3.36	2016	3.34	0.90	1.22
2017	9.08	6.89	7.29	6.77	2017	2.23	0.18	0.55
2018	7.13	7.89	8.30	4.66	2018	2.45	3.18	3.57
Mar 2019 (LTM)	5.18	8.02	8.62	0.53	Mar 2019 (LTM)	3.00	5.82	6.42

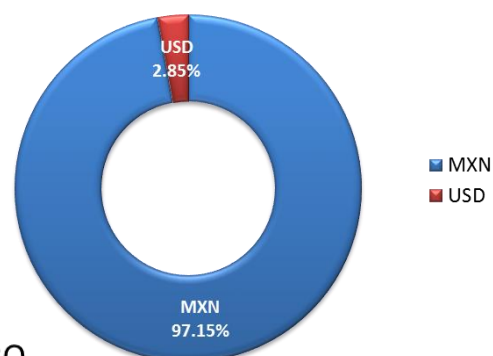
**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

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

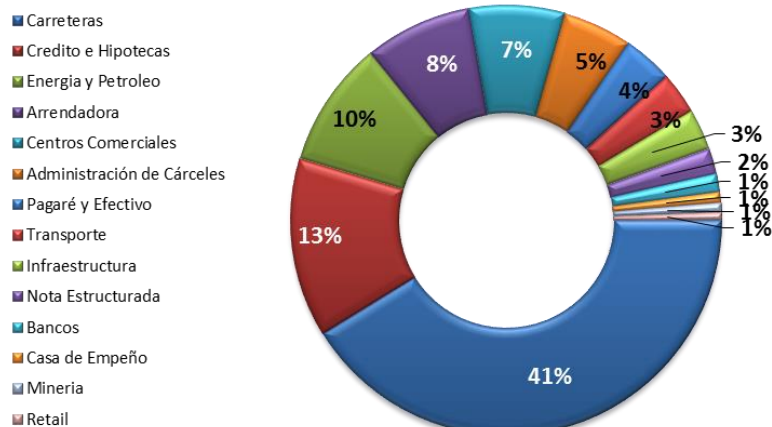
### COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



### COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



### COMPOSICIÓN POR GIRO



<sup>3</sup> A partir de diciembre 2018 y hacia adelante, cambiaremos la metodología del cálculo del rendimiento, ahora se basará en la valuación de mercado de la cartera y no en el costo histórico de los instrumentos, de igual manera se recalcularán los años anteriores para que coincidan con la misma metodología. El rendimiento de 2018 mostrado en este reporte ya refleja valuación a mercado.