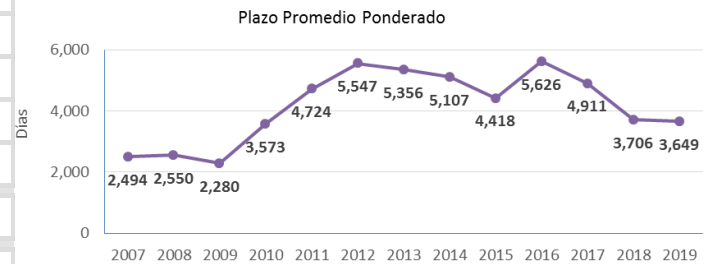


## CIFRAS AL CIERRE DE OCTUBRE 2019

Razón Social  
Tipo de Fondo  
Activos Totales

Sistema estatal de ahorro para el retiro  
Pensiones - Contribución Definida  
\$5,853,656,086.13<sup>1</sup>

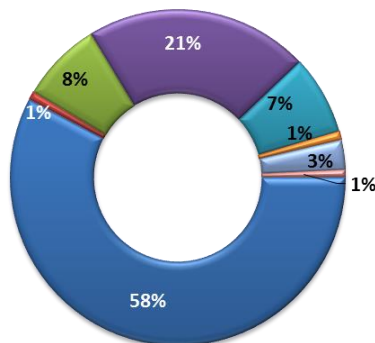
Tipo Instrumento		Oct 2019	
		SEDAR	
Deuda Privada Nacional	Empresas	1,921,274,962.74	31.49%
	Financiero	163,261,357.41	2.68%
	Estados y Municipios	432,985,202.50	7.10%
	Paraestatal	629,111,201.56	10.31%
Estructurado	Notas Estructuradas	19,568,125.72	0.32%
Deuda Gubernamental	M Bonos	644,444,695.54	10.56%
	BondesD	1,354,057,980.13	22.19%
	Cetes	81,647,729.87	1.34%
	UDIBONOS	281,997,618.09	4.62%
	UMS	146,059,190.99	2.39%
Alternativos	CKD's	427,335,995.24	7.00%
Total		6,101,744,059.80	100.00%



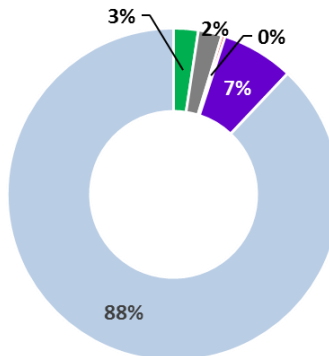
Duración (Macaulay): 1,881.17 días (5.15 años)

SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN

AAA  
AA+  
AA  
A+  
A  
A-  
BBB  
N/A

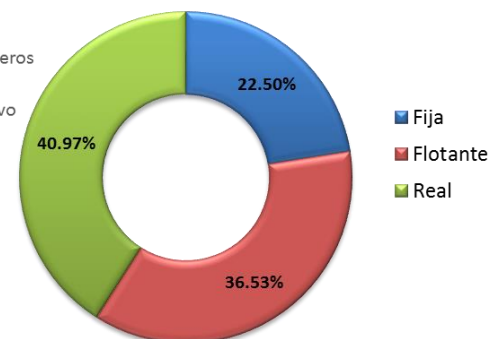


SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA

Valores Extranjeros  
Pagaré y Efectivo  
Estructurados  
CKD  
Deuda Local



<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.

<sup>2</sup> 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 2019

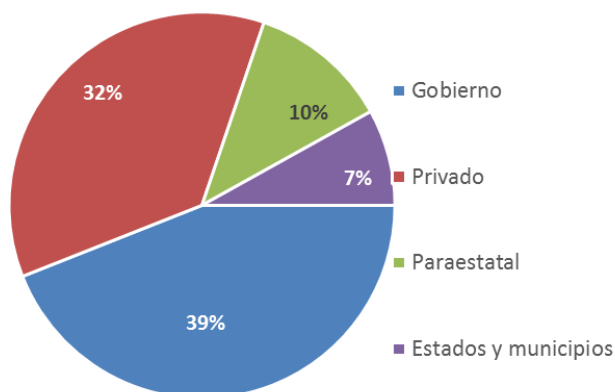
### EVOLUCION DE RENDIMIENTO

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
Octubre 2019 (LTM)	11.53	8.20	8.70	3.03	Octubre 2019 (LTM)	6.57	3.38	3.86

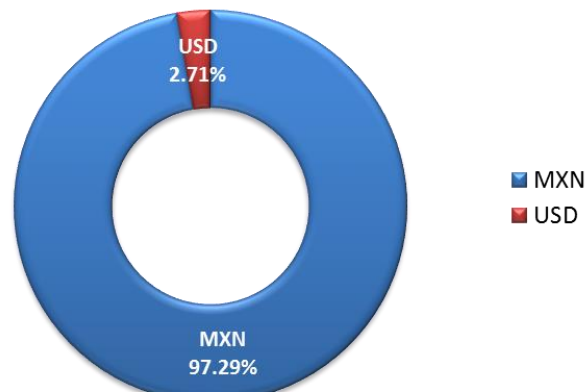
**\*Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

**\*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

