

CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019

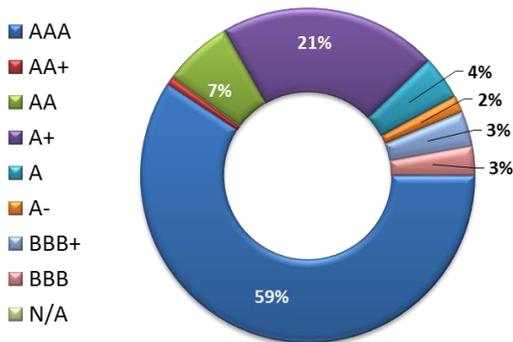
Razón Social: Sistema estatal de ahorro para el retiro
 Tipo de Fondo: Pensiones - Contribución Definida
 Activos Totales: \$5,874,347,466.59

Tipo Instrumento ²	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%
	BONDESD	\$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%

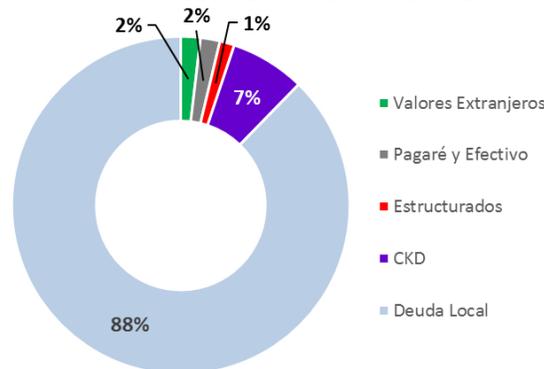


Duración (Macaulay): 1853.6396 días (5.07 años)

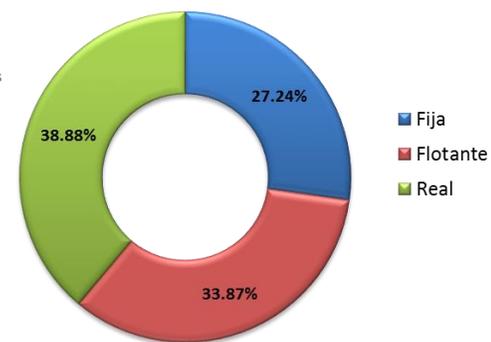
SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



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.

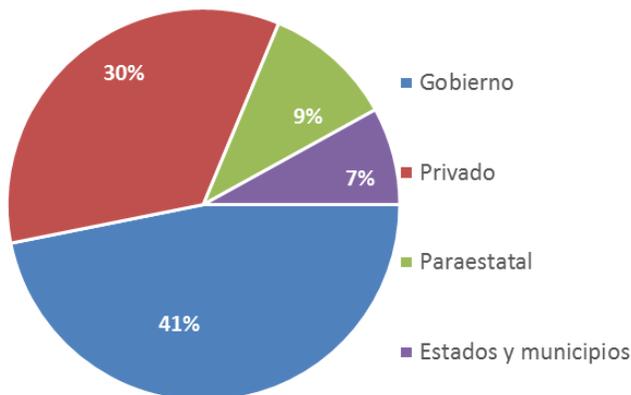
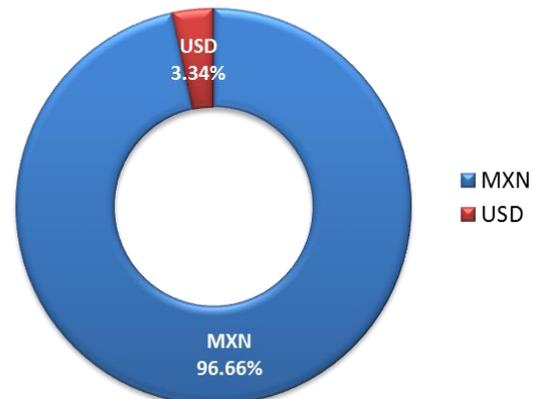
2 A partir de Diciembre 2018, se modifica la clasificación de los activos de manera que sea más fácil su comparación con los portafolios de las AFORES.

CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019
EVOLUCION DE RENDIMIENTO

TASAS NOMINALES				INFLACIÓN	TASAS REALES			
AÑO	SEDAR	CETES 28	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	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
