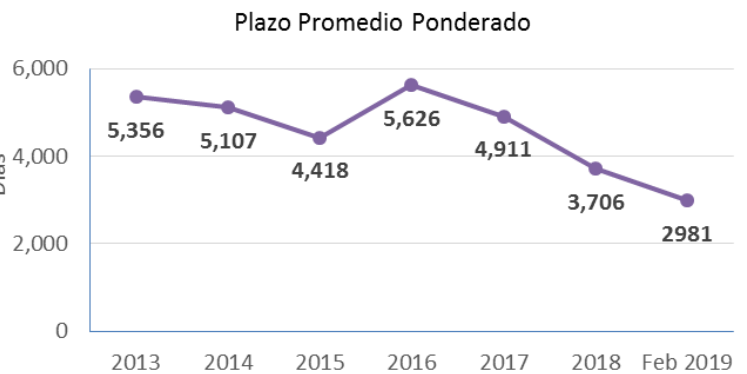
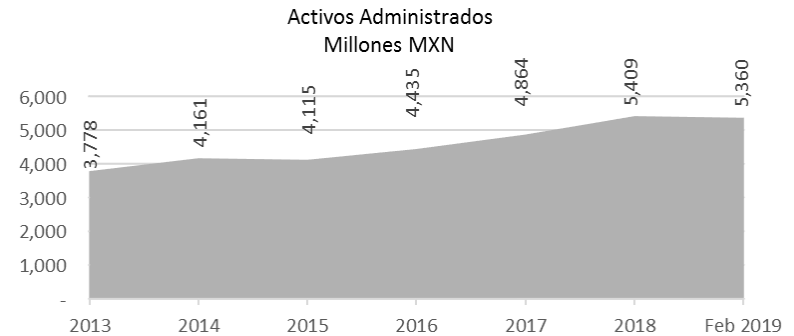


CIFRAS AL CIERRE DE FEBRERO 2019

Razón Social
Tipo de Fondo
Activos Totales

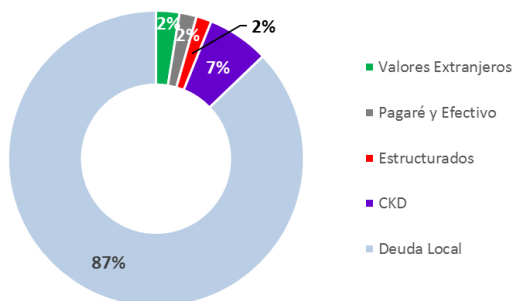
Sistema estatal de ahorro para el retiro
Pensiones - Contribución Definida
\$ 5,359,602,082.37¹

Tipo Instrumento		Feb 2019
		SEDAR
Deuda Privada Nacional	Empresas	2,012,272,978.84
	Financiero	186,853,629.73
	Estados y Municipios	482,302,582.48
	Paraestatal	611,560,230.02
Deuda Gubernamental	M Bonos	282,712,807.10
	BPA	149,992,137.46
	Cetes	93,685,272.42
	UDIBONOS	1,044,233,206.57
	UMS	138,807,707.79
Alternativos	CKD's	357,181,529.95
Total		5,359,602,082.37

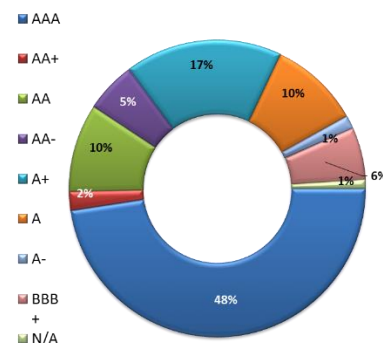


Duración (Macaulay): 1,869.46 días (5.12 años)

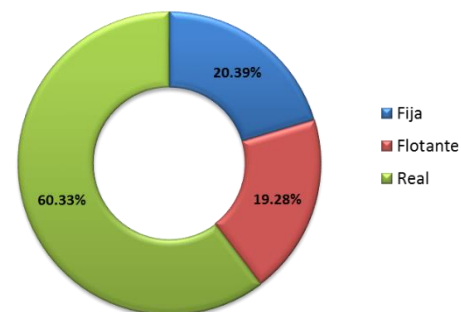
SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



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.

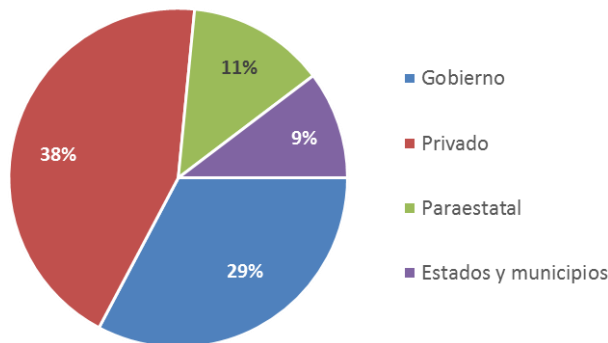
CIFRAS AL CIERRE DE FEBRERO 2019

EVOLUCION DE RENDIMIENTO

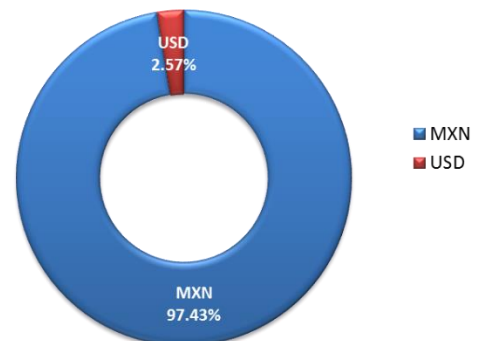
TASAS NOMINALES				INFLACIÓN	TASAS REALES			
AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28		AÑO	SEDAR	CETES 28	TIIE 28
2013	7.30	3.82	4.37	3.97	2013	3.25	-0.10	0.43
2014	6.58	3.04	3.57	4.08	2014	2.46	-0.94	-0.43
2015	5.79	3.02	3.37	2.13	2015	3.61	0.90	1.24
2016	6.76	4.23	4.57	3.36	2016	3.34	0.90	1.22
2017	9.08	6.89	7.29	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
Ene-Feb 2019	-5.61	7.97	8.61	0.15	Ene-Feb 2019	-6.54	7.02	7.02

***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.

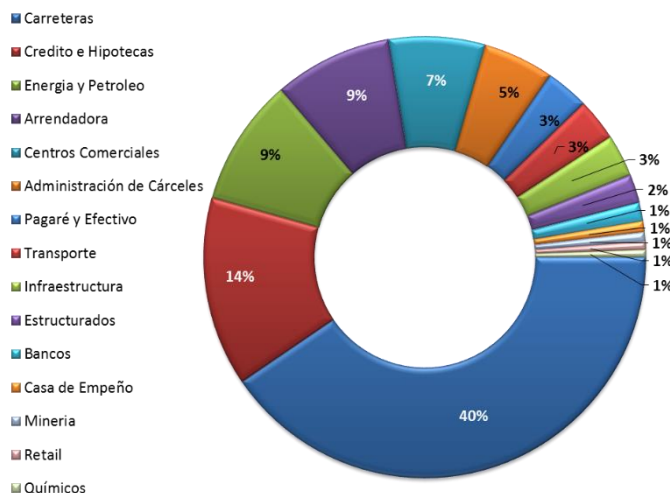
COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



COMPOSICIÓN POR GIRO



³ 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.