

Grupo de Trabajo de Inversiones Sesión número 015

Diciembre 2015



Orden del Día

Grupo de Trabajo de Inversiones
Sesión número 015
28 de enero de 2016

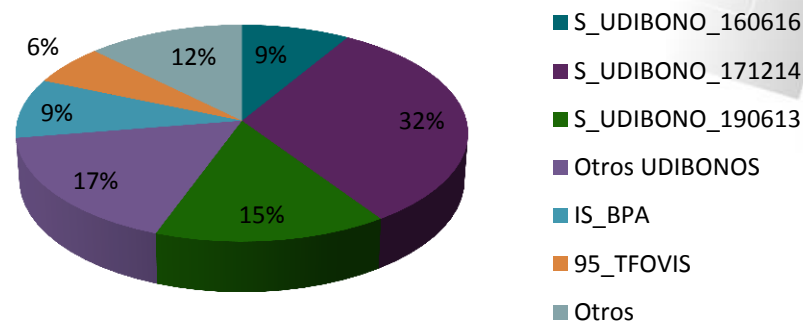


- 1. Informe sobre resultados, estrategia y composición del FANVIT.**
2. Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.

Composición por tipo de activo

Tasa Real

- La cartera de inversión tiene activos en tasas reales correspondiente al 29.18% del total de activos, la cual está diversificada de la siguiente forma:
 - Udibono: 75% de Bonos Tasa Real
 - Udibono 2019 15%
 - Udibono 2017 32%
 - Udibono 2016 9%
 - Otros Udibonos 17%
 - BPA182: 9% de Bonos Tasa Real
 - TFOVIS 6% de Bonos Tasa Real
 - Otros 13% de Bonos Tasa Real



Tasa Nominal

- En tasas nominales se tiene el 22% del total de activos, diversificado de la siguiente forma:
 - Bonos M: 6% de la posición en Bonos Tasa Nominal
 - Paraestatales: 94% de la posición en Bonos Tasa Nominal

En Certificados Bursátiles:

- Sector Bancario
 - Emisiones de Deuda Privada
 - Notas relacionadas con el rendimiento de USDMXN, TIIE, IPC y Eurostoxx
- Sector Paraestatales
 - Aumento de Posición en bonos con tenencia previa

En Renta Variable:

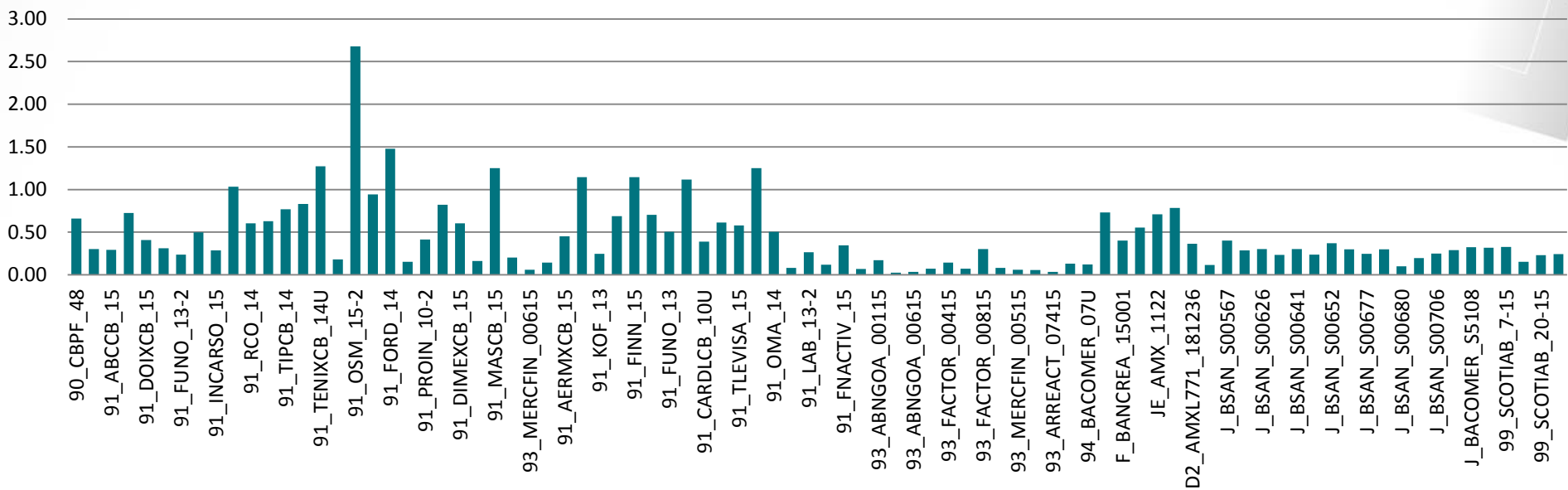
- Sector Especializado en Fondos
 - Renta Variable Nacional
 - Renta Variable EUA

Nueva Adhesión

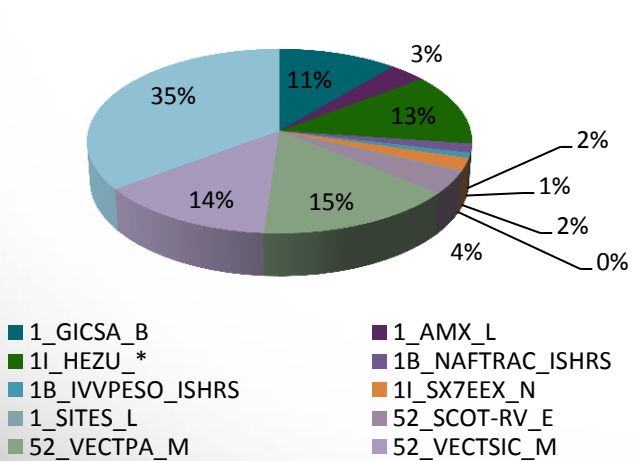
Composición por tipo de activo



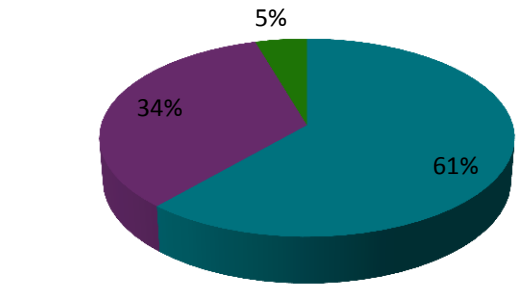
Distribución CB's



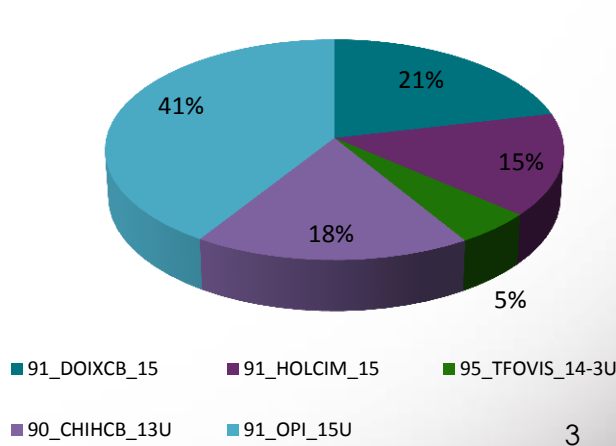
Distribución Renta Variable



Distribución Fibras



Distribución CB's Estructurados

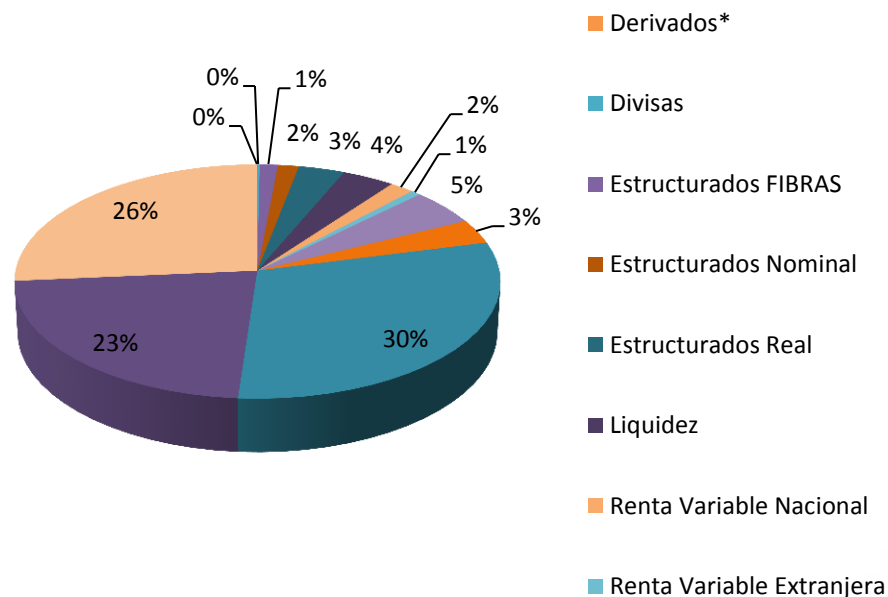


Composición de la cartera

Composición por clase de activo¹ (Del 01 de noviembre al 31 de diciembre de 2015)

Clase de activo	Valor de Mercado	Porcentaje
Derivados*	0	0.00%
Divisas	84,448,117	0.17%
Estructurados FIBRAS	658,494,205	1.32%
Estructurados Nominal	755,710,995	1.52%
Estructurados Real	1,669,954,690	3.36%
Liquidez	1,894,707,520	3.81%
Renta Variable Nacional	876,321,492	1.76%
Renta Variable Extranjera	363,297,159	0.73%
Renta Variable Notas C.G.	2,485,767,661	5.00%
Certificados Bursátiles Real	1,666,772,518	3.35%
Certificados Bursátiles Nominal	15,001,934,977	30.15%
Renta Fija Tasa Nominal	11,171,715,696	22.45%
Renta Fija Tasa Real	13,130,518,045	26.39%
Total Activos Netos	49,759,643,074	100.00%

Composición FANVIT: Clase de Activo (porcentaje)



*.-Durante el periodo se a cubierto por parte de Derivados MexDer \$287,418,500 millones con 2,207 títulos.

1.-El detalle de la cartera se encuentra en el Anexo 1.

2.-Total aproximado con base a valores nominales y contabilizado al 30 de noviembre.

Operación de Derivados en MexDer

- En la siguiente tabla se muestran las operaciones con derivados desde el 30 de noviembre al 31 de diciembre la Gerencia Sr. de Mercados Financieros y Gestión de Inversiones ha realizado:

Fecha	Instrumento	Monto	Contratos
07/12/2015	FB_DC24_MR16	63,950,000	500
09/12/2015	FB_DC24_MR16	63,825,000	500
Total	FB_DC24_MR16	127,775,000	1,000

Riesgo y rendimiento del FANVIT

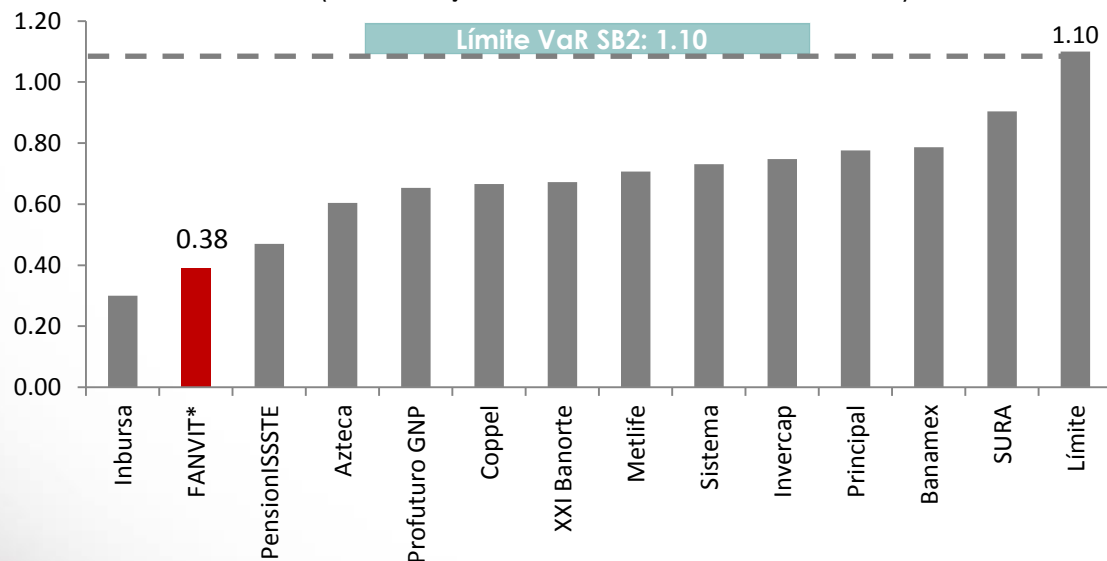


- Al 30 de diciembre el FANVIT registró los siguientes resultados:

Principales indicadores	Octubre-Noviembre	Noviembre-Diciembre
Tasa a vencimiento FANVIT (YTM)	5.53%	5.50%
Fondeo	3.12%	3.18%
Inflación (anual)	2.48%	2.13
Duración	4.74	4.45
VaR	0.40%	.38%

1. YTM, sin fondeo

Comparativo de riesgo (VaR) de las SB2 y el FANVIT
(Porcentaje al cierre de diciembre de 2015)



- Durante el periodo del 30 de noviembre al 30 de diciembre, el FANVIT presentó un rendimiento mayor al de fondeo de ~233 puntos base.
- El límite de riesgo (VaR) para las SB2 establecido por la Consar es de 1.10, durante el periodo, el FANVIT presentó un VaR de .38% entre los menores en comparación al resto de las Siefors.
- La duración del portafolio fue de 4.45

Evolución de FANVIT vs Siefores Básicas



- Desde el inicio de operaciones ha la fecha, el FANVIT ha presentado los siguientes rendimientos en comparación con las Siefores Básicas, tanto la SB1 como la SB2, según la etapa correspondiente.
- Se presentan los rendimientos anualizados de las Siefores Básicas 1 al cierre del 2014 y de las Siefores Básicas 2 al cierre de 2015 :

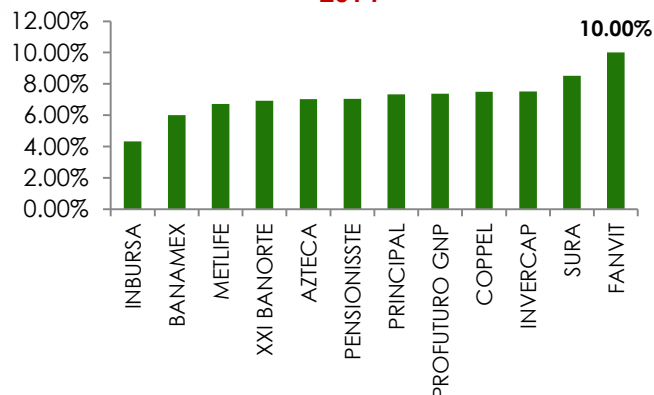
Rendimientos anualizados Afores vs FANVIT 2014-2015

	2014 SB1	2015 SB2
AZTECA	7.03%	2.40%
BANAMEX	6.00%	1.52%
COPPEL	7.50%	2.27%
FANVIT	10.00%	0.30%
INBURSA	4.34%	0.62%
INVERCAP	7.51%	1.21%
METLIFE	6.72%	1.54%
PENSIONISSTE	7.05%	2.39%
PRINCIPAL	7.34%	2.96%
PROFUTURO GNP	7.37%	2.30%
SURA	8.51%	0.57%
XXI BANORTE	6.92%	1.31%
Promedio	7.19%	1.62%

Evolución de FANVIT vs Siefores Básicas

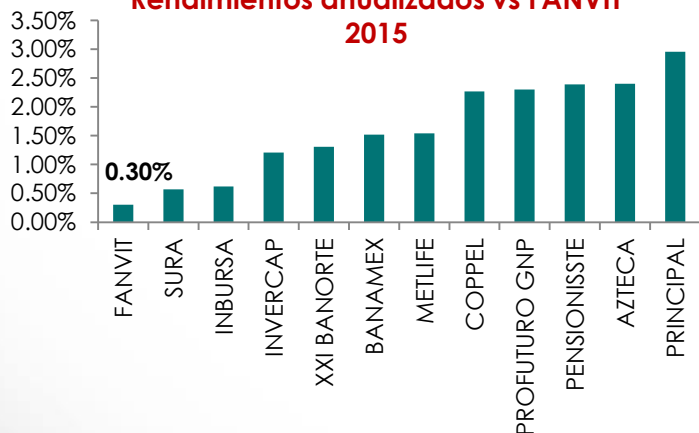
- Se presentan los rendimientos anualizados de las Siefores Básicas 1 al cierre del 2014 y de las Siefores Básicas 2 al cierre de 2015 vs el FANVIT.

**Rendimientos anualizados SB1vs FANVIT
2014**



- Al cierre de 2014, el FANVIT fue el portafolio con el mayor rendimiento en comparación con todas las Siefores, y asumiendo un nivel de riesgo bajo al presentar un límite de riesgo (VaR) de .17%, lo establecido por la Consar para las SB1 es de .40%.¹
- La duración del portafolio fue de 2.44 al 31 de diciembre de 2014.

**Rendimientos anualizados vs FANVIT
2015**



- Al cierre de 2015, el FANVIT presenta un rendimiento del 0.30%. Durante este periodo se considera el impacto que tuvo el incumplimiento del pago de cupones de los certificados bursátiles de Abengoa.²

1. Valuación del FANVIT con datos del 10 de julio de 2014 al 31 de diciembre 2014.
2. Valuación del FANVIT con datos del 31 de diciembre 2014 al 30 de diciembre de 2015

Resultados económicos del FANVIT



- Se presentan los resultados del FANVIT con base al rendimiento al vencimiento (YTM) del periodo del 30 de noviembre al 30 de diciembre de 2015:

Resultados con base al rendimiento al vencimiento (YTM)

30 de diciembre de 2015

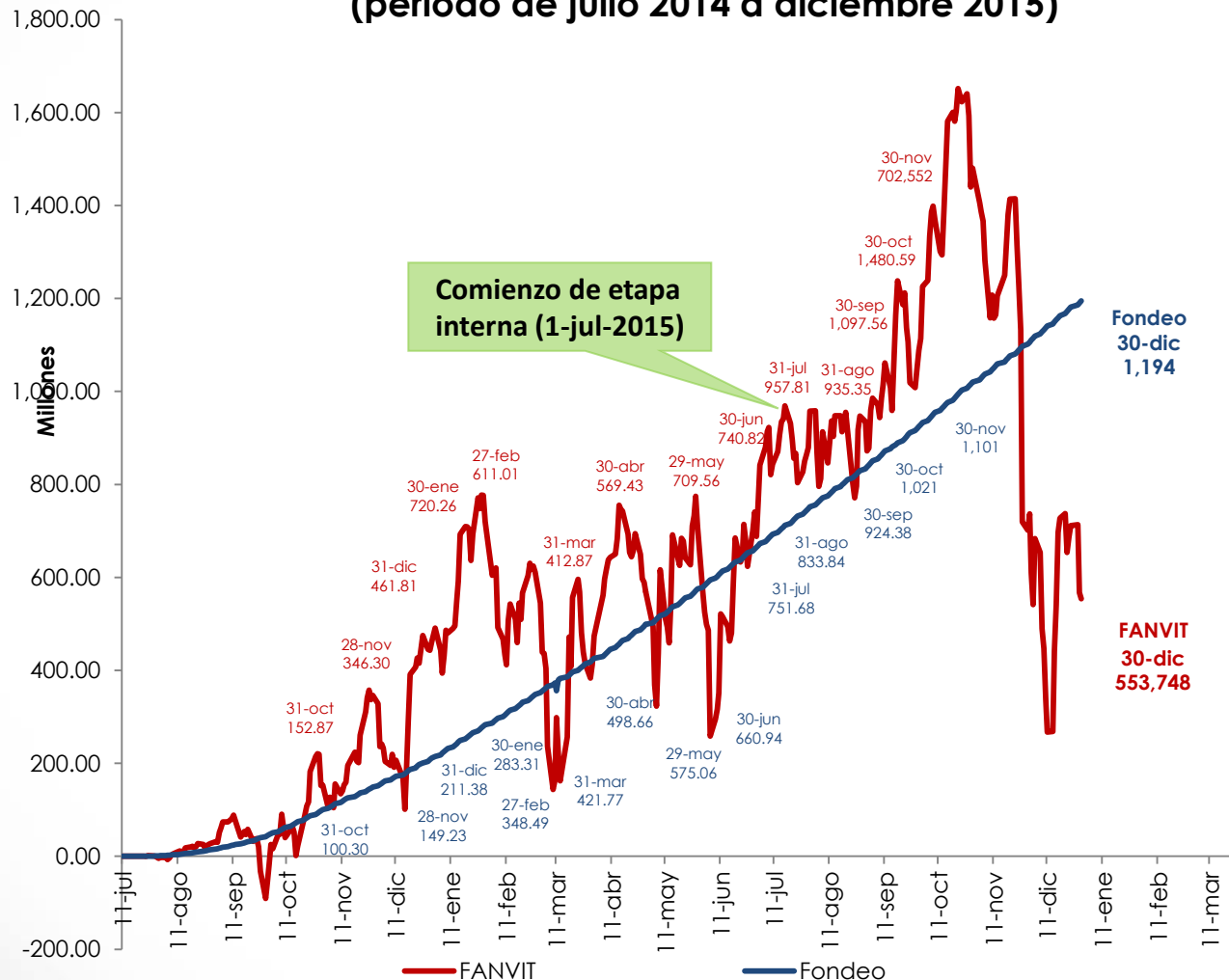
Tasa Fondeo	3.05%
FANVIT (YTM)	5.39%
Ganancia FANVIT (YTM)	\$226,317,840
Ganancia con Fondeo	\$127,998,333
Diferencia (costo de oportunidad)	\$98,319,507
% sobre Fondeo gubernamental	77%

1. Se utilizó el promedio del 30 de noviembre al 30 de diciembre de 2015 de los activos para el cálculo de las ganancias y el costo de oportunidad de 50,360 millones.

Resultados económicos del FANVIT



Valuación al corte diaria FANVIT incluyendo costo por asesoría financiera (periodo de julio 2014 a diciembre 2015)

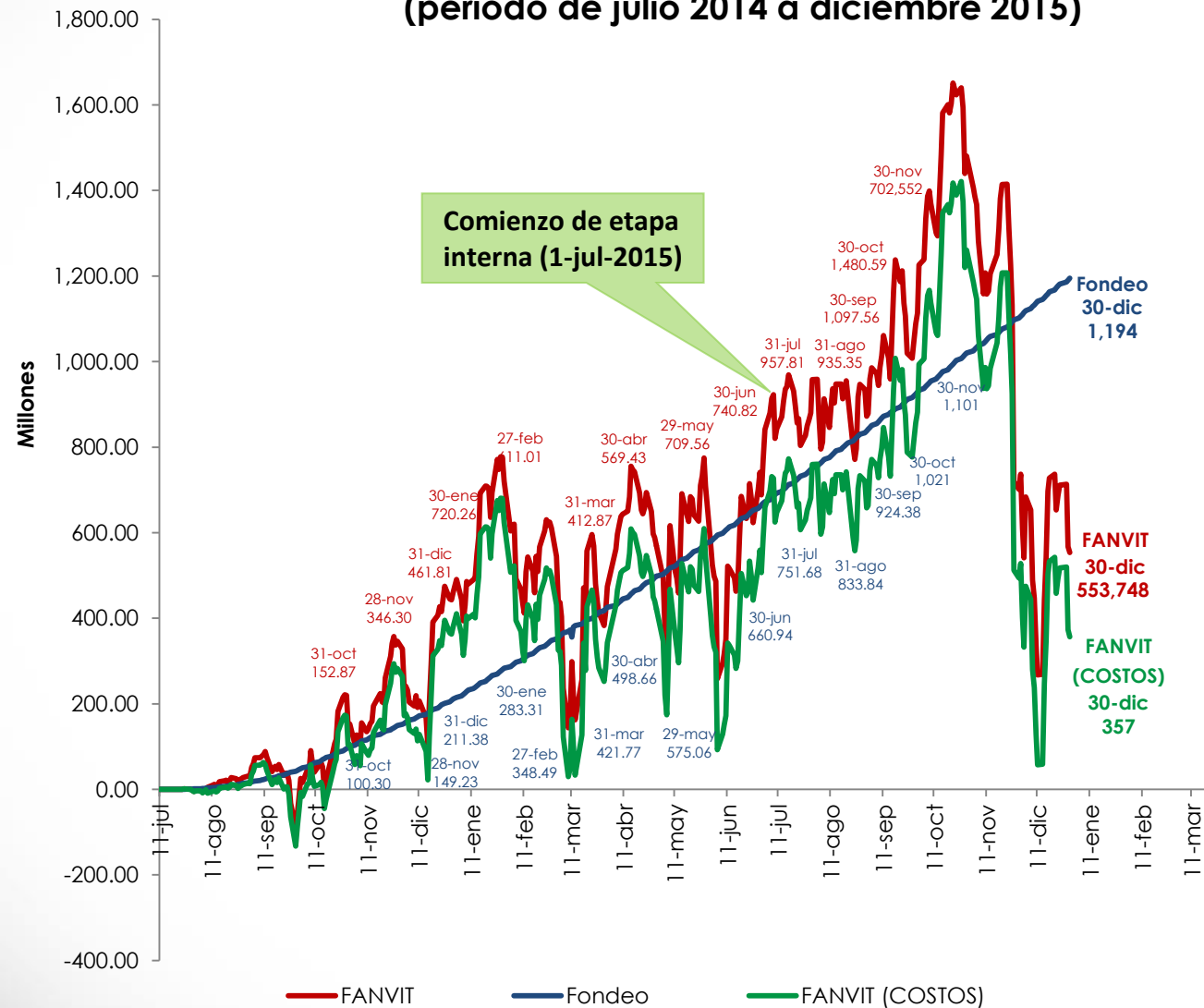


- Al 30 de diciembre de 2015, el FANVIT generó un rendimiento aproximado de \$554 millones de pesos, con un promedio de activos bajo gestión (AUM) de \$37,729 millones de pesos.
- La gráfica muestra las minusvalías y plusvalías registradas durante el periodo derivado de movimientos del mercado, por lo que representan sólo valuaciones diarias y no constituyen pérdidas o ganancias realizadas.

1. La minusvalía generada por la posición de Abengoa México en el FANVIT es de aproximadamente \$557,513,110.00, al considerar una valuación de los Certificados al 23.26% de su valor.

Resultados económicos del FANVIT

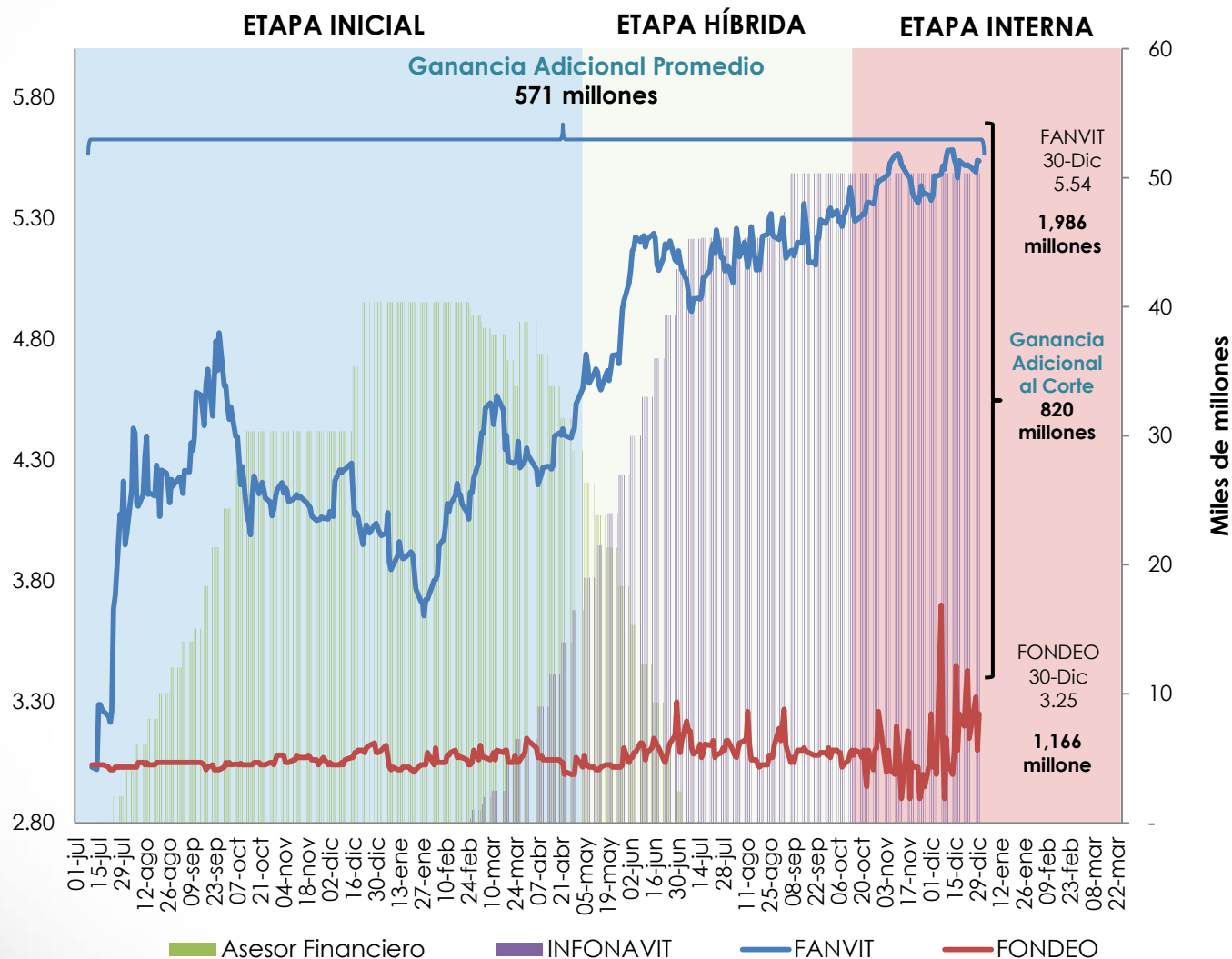
Valuación al corte diaria FANVIT incluyendo costo por
asesoría financiera
(periodo de julio 2014 a diciembre 2015)



- Al 30 de diciembre de 2015, el FANVIT generó un rendimiento aproximado de \$554 millones de pesos, con un promedio de activos bajo gestión (AUM) de \$37,729 millones de pesos.
- La gráfica muestra las minusvalías y plusvalías registradas durante el periodo derivado de movimientos del mercado, por lo que representan sólo valuaciones diarias y no constituyen pérdidas o ganancias realizadas.

Resultados económicos del FANVIT

FANVIT: Tasa de rendimiento a vencimiento (YTM) y activos bajo administración (AUM)
(porcentaje y miles de millones)



- Con base en la diferencia de tasa de rendimiento a vencimiento (YTM), al 30 de diciembre de 2016, el FANVIT presentó un **rendimiento mayor al de fondeo de ~229 puntos base¹** y registra una **ganancia adicional promedio aproximada de 571 millones¹** a lo generado por fondeo.
- Actualmente, el **INFONAVIT gestiona el 100%** de los activos del FANVIT.

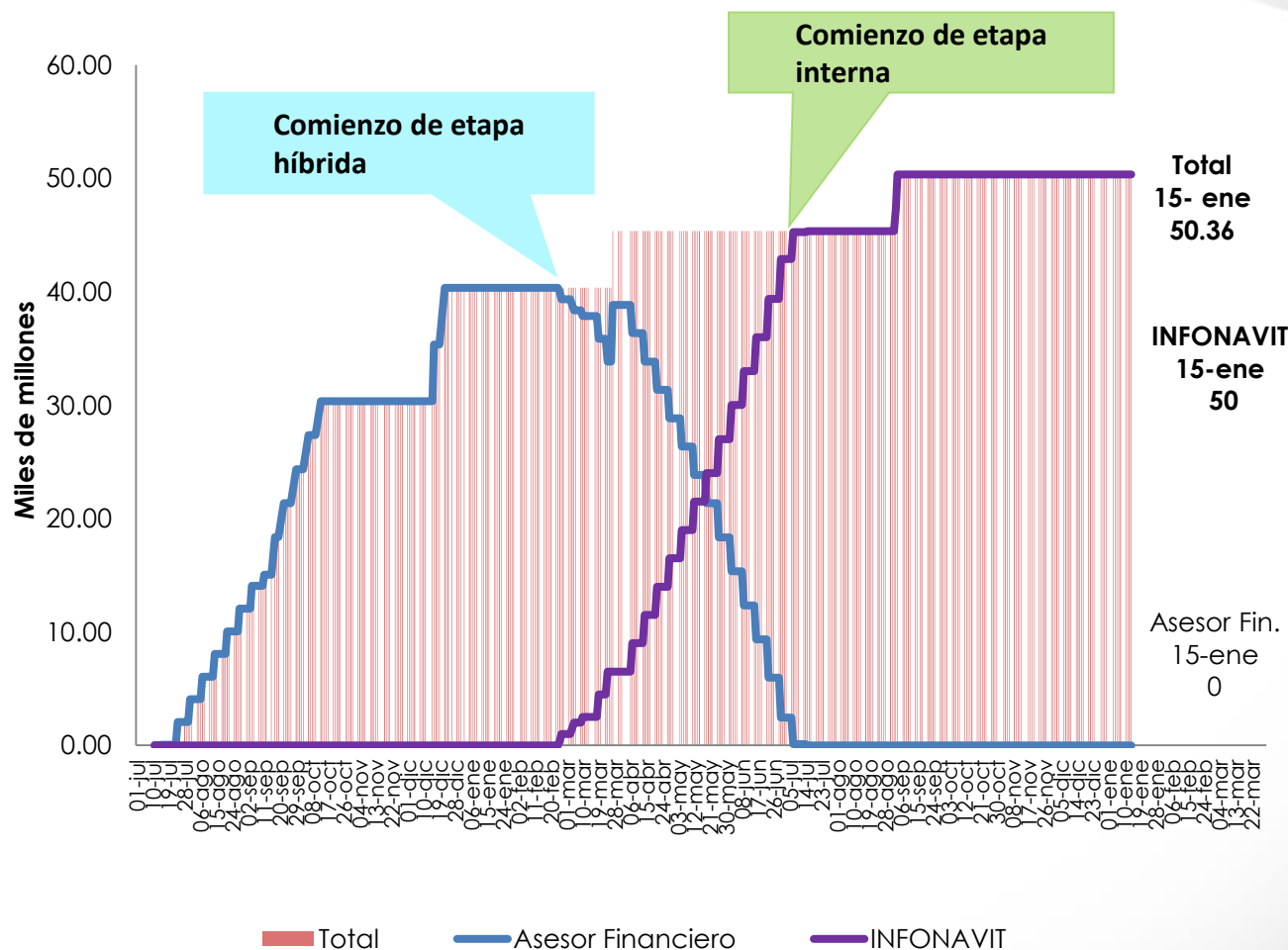
1. Para el cálculo se utilizaron los siguientes datos: 37,729 millones en activos bajo gestión promedio y un diferencial de tasas de 1.56 (YTM promedio al 30 de diciembre de 2015 FANVIT: 4.63, Fondeo: 3.07).

Activos bajo gestión etapas inicial, híbrida e interna

- A partir del 11 de julio de 2014, se han tenido las siguientes aportaciones al FANVIT:

FANVIT: Activos bajo gestión etapas Inicial e Híbrida

Fecha	Aportaciones (millones)
11/07/2014	10
15/07/2014	50
24/07/2014	2,000
31/07/2014	2,000
07/08/2014	2,000
14/08/2014	2,000
21/08/2014	2,000
28/08/2014	2,000
04/09/2014	2,000
11/09/2014	1,000
17/09/2014	3,300
22/09/2014	3,000
29/09/2014	3,000
06/10/2014	3,000
13/10/2014	3,000
16/12/2014	5,000
22/12/2014	5,000
27/03/2015	5,000
03/09/2015	2,000
04/09/2015	3,000
Total	50,360



Orden del Día

Grupo de Trabajo de Inversiones
Sesión número 015
28 de enero de 2016



1. Informe sobre resultados, estrategia y composición del FANVIT.
2. Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.

Participación en el FINVIT



- Al 30 de diciembre de 2015 se tienen los siguientes avances:

1,265 trabajadores inscritos
(28% del total de la plantilla que
corresponde a 4,510 trabajadores)

Delegaciones
2,302 trabajadores
735 inscritos – 58% del
total del personal inscrito

**Oficinas de Apoyo y Zona
Metropolitana**
2,208 trabajadores
530 inscritos – 42% del total
del personal inscrito

FINVIT

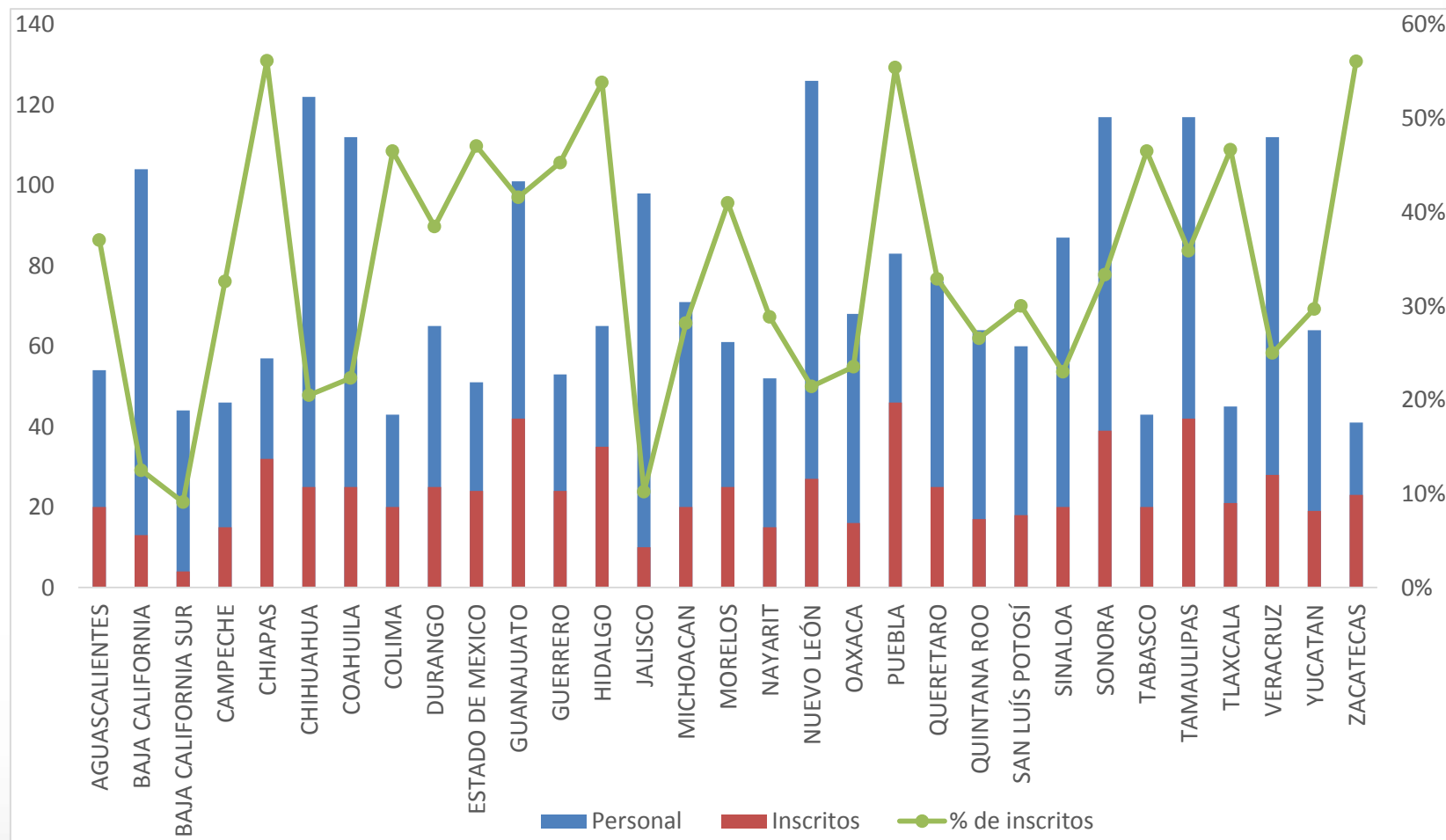
Personal Sindicalizado
2,838 trabajadores
745 inscritos – 59% del total
del personal inscrito

Personal no Sindicalizado
1,672 trabajadores
520 inscritos – 41% del
total del personal inscrito

Participación en el FINVIT en delegaciones

- Al 30 de diciembre se tiene los siguientes avances:

Participación en el FINVIT por delegación



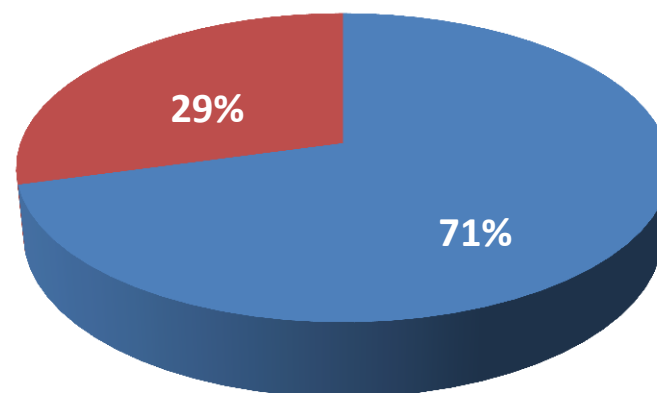
Aportaciones al FINVIT



- Desde su lanzamiento el 4 de marzo al 28 de diciembre de 2015, el FINVIT presenta los siguientes resultados:

Indicadores	Cifras al 30 de diciembre
•Total aportado	\$27,882,452.90
–Aportaciones directas al FINVIT	\$26,048,177.32
–Aportaciones vía nómina	\$10,708,743.96
•Aportaciones vía nómina (descuento catorcenal)	\$629,019.24
•Solicitudes de descuento vía nómina	944

Aportaciones al FINVIT por modalidad



■ Aportaciones directas ■ Aportaciones vía nómina

Principales Analíticos			
	Al 22 de diciembre	Al 28 de diciembre	Al 30 de diciembre
Tasa de Rendimiento Anualizada (Valuación al corte)	3.78%	3.80%	3.78%
Tasa de rendimiento (a vencimiento) YTM	3.80%	3.82%	3.80%
Duración (años)	1.65	1.66	1.65
VaR	-.014%	-.014%	-.016%

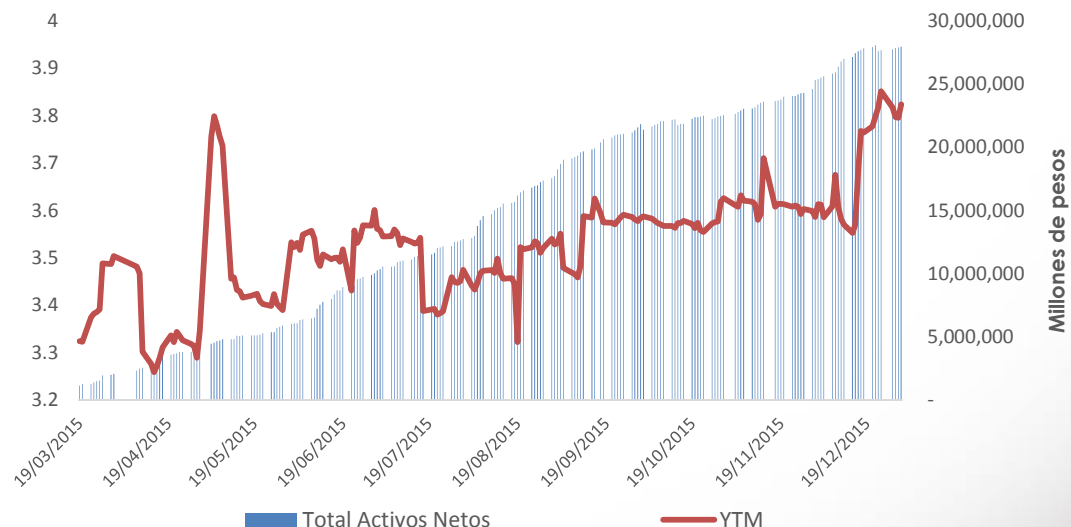
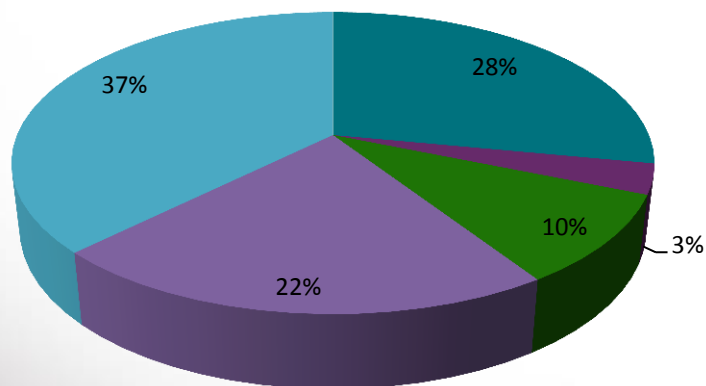
Resultados y composición de la cartera del FINVIT

- Al 31 de diciembre de 2015 se tienen los siguientes analíticos:

Principales Analíticos		
	al 31 Diciembre	al 30 Noviembre
Tasa de Rendimiento Anualizada (Valuación al corte)	3.52%	3.52%
Tasa de rendimiento (a vencimiento) YTM	3.7911%	3.59%
Duración (años)	1.62	1.84
VaR	-0.01%	-0.01%
Activos Netos	28,094,991	24,608,188
Precio de la acción	1.0295	1.0266

Distribución del Portafolio

■ Liquidez ■ Bancario ■ Real Guber ■ Nominal Guber ■ Corporativo



Resultados y composición de la cartera del FINVIT



Composición de la cartera

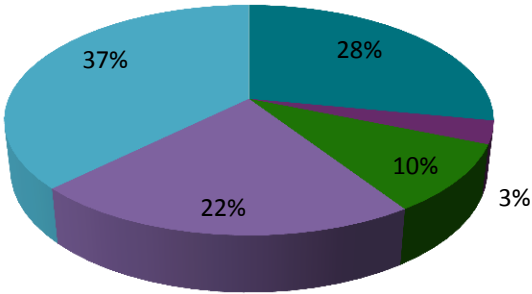
Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
91_ABCCB_14-2	4.9300	5.1347	03/12/2018	4,000	100.0686	100.00	400,274.50	1.42
91_ABCCB_15	5.0300	5.0199	24/07/2019	5,000	100.2808	100.00	501,404.19	1.78
91_ALSEA_13	4.3000	4.3899	14/06/2018	1,760	99.8604	99.80	175,754.37	0.63
93_ARREACT_07715	3.8500	3.8134	07/01/2016	4,000	100.2782	100.00	401,112.95	1.43
91_BNPPPF_15	3.9300	3.9525	21/12/2018	5,000	100.1258	100.00	500,628.77	1.78
91_DAIMLER_14-2	3.8300	3.7400	17/03/2017	2,500	100.2201	100.23	250,550.26	0.89
91_DAIMLER_14-3	3.5200	3.7400	12/08/2016	2,500	100.0069	100.02	250,017.25	0.89
91_FORD_14	3.7300	3.9544	25/08/2017	5,000	100.1021	100.19	500,510.55	1.78
91_FORD_14-2	3.8300	4.0625	16/11/2018	5,000	100.0291	100.09	500,145.67	1.78
91_FACILSA_14	3.9200	3.8625	08/06/2017	3,455	100.2451	100.18	346,346.84	1.23
91_FACILSA_14-2	3.8800	3.8895	23/11/2017	1,328	100.1565	100.00	133,007.78	0.47
91_FACILSA_15	3.9000	3.8949	19/04/2018	2,500	100.0760	100.00	250,190.12	0.89
91_IDEAL_11-2	4.3500	3.9446	03/11/2016	4,969	100.3991	100.61	498,883.14	1.78
91_OSM_15-2	4.0000	4.0551	29/07/2020	12,000	100.1414	100.00	1,201,697.22	4.28
91_SCRECB_12	4.9600	4.8436	14/11/2017	5,951	100.6226	100.73	598,805.31	2.13
91_VWLEASE_13-2	3.7600	4.2050	22/09/2017	2,880	99.7309	100.20	287,225.13	1.02
91_AERMxcb_15	5.0400	4.8050	15/09/2020	10,000	102.1838	100.00	1,021,837.58	3.64
91_FUNO_13	4.1500	3.9351	10/06/2019	8,250	101.6130	101.56	838,307.08	2.98
91_GAP_15	3.7700	3.7950	14/02/2020	10,000	100.0824	100.04	1,000,824.35	3.56
91_CFCREDI_15	3.6600	3.9334	26/07/2018	3,498	99.9953	100.00	349,783.53	1.25
91_FSHOP_15	4.2500	4.4350	22/06/2020	5,000	100.3381	100.16	501,690.43	1.79
94_BINBUR_13-2	3.6000	3.6552	26/05/2016	2,000	100.3174	100.14	200,634.82	0.71
94_BINBUR_13-4	3.8200	3.7349	13/07/2017	3,000	100.1873	100.19	300,561.89	1.07
95_CFECB_07	3.7200	3.7425	23/02/2017	39,655	15.0632	15.01	597,332.23	2.13
95_FEFA_13	3.6900	3.5729	19/02/2016	4,994	100.1291	100.06	500,044.53	1.78
95_FNCOT_13	3.5800	3.6224	08/04/2016	2,133	100.2084	100.11	213,744.51	0.76
95_FNCOT_14	3.6400	3.6650	07/09/2017	4,000	100.0171	99.93	400,068.59	1.42
95_PEMEX_12	3.7100	3.7350	23/11/2017	6,176	100.1228	100.06	618,358.17	2.20
95_PEMEX_13	3.4100	3.8047	28/02/2019	9,000	99.6753	99.60	897,078.02	3.19
95_PEMEX_14	3.6800	3.8150	19/11/2020	5,009	99.6267	99.80	499,030.22	1.78
95_FNCOT_15	3.7500	3.7550	06/09/2018	20,000	100.0515	100.00	2,001,030.86	7.12
F_CSBANCO_15004	4.1715	4.2550	09/05/2016	4,000	100.1706	100.00	400,682.32	1.43
IM_BPAG28_161222	3.3300	3.4275	22/12/2016	4,000	99.9697	99.68	399,878.96	1.42
IS_BPA182_191010	3.2400	3.4200	10/10/2019	2,500	101.0426	100.41	252,606.60	0.90
S_UDIBONO_160616	5.0000	3.7600	16/06/2016	2,696	543.0745	549.24	1,464,128.77	5.21
S_UDIBONO_171214	3.5000	2.0000	14/12/2017	1,743	555.8027	566.50	968,764.13	3.45
REPO	0.0000		00/01/1900	7,871,957	1.0000	0.00	7,871,957.22	28.02

Composición por tipo de activo



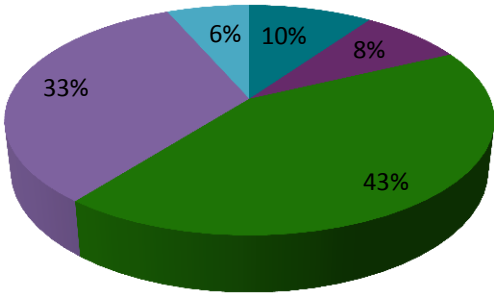
Distribución del Portafolio

■ Liquidez ■ Bancario ■ Real Guber ■ Nominal Guber ■ Corporativo

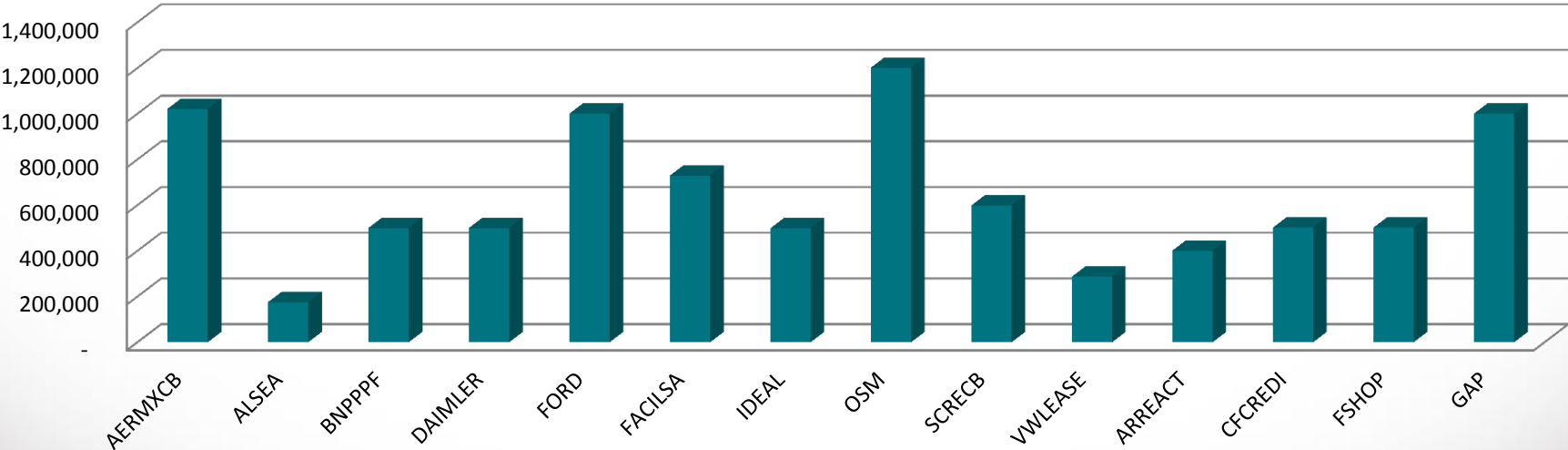


Distribución Guber por Emisora

■ CFECB ■ FEFA ■ FNCOT ■ PEMEX ■ BPAG



Distribución Corporativos por Emisora



Grupo de Trabajo de Inversiones Sesión número 015

Diciembre 2015



ANEXO 1 Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
1_GICSA_B	0			8512750	16.17	17	\$ 137,651,168	0.28
1_AMX_L	0			3538729	12.12	14.23	\$ 42,889,395	0.09
1I_HEZU *	0			351664	445.361434	448.42	\$ 156,617,583	0.31
1B_NAFTRAC_ISHRS	0			454000	43.05	43.84	\$ 19,544,700	0.04
1B_IVVPESO_ISHRS	1			379122	29.23	28.87	\$ 11,081,736	0.02
1I_SX7EEX_N	0			109005	245.616315	244.18	\$ 26,773,406	0.05
1_SITES_L	1			176936	11.21	15.22	\$ 1,983,453	0.00
52_SCOT-RV_E	0			20963813	2.332597	2.39	\$ 48,900,127	0.10
52_VECTPA_M	0			120427585	1.567154	1.66	\$ 188,728,572	0.38
52_VECTSIC_M	0			231947893	0.727855	0.71	\$ 168,824,434	0.34
2_CEMEX_09	10		28/11/2019	53384	8178.931474	10558.15	\$ 436,624,078	0.88
CHD_BACOMER_7873220	0			4,897,303.18	17.2438	17.2	\$ 84,448,117	0.17
CF_FIBRAMQ_12	0	0.00		18520606	21.85	22.72	\$ 404,675,241	0.81
CF_FIBRAPL_14	0	0.00		8569421	26.12	25.63	\$ 223,833,277	0.45
CF_TERRA_13	0	0.00		1071300	27.99	29.72	\$ 29,985,687	0.06
90_CBPF_48	4.07	3.84	26/09/2047	3155000	103.952734	103.82	\$ 327,970,876	0.66
91_ABCCB_14-2	4.93	5.13	03/12/2018	1496000	100.49281	100.07	\$ 150,337,244	0.30
91_ABCCB_15	5.03	5.02	24/07/2019	1445000	100.267028	100	\$ 144,885,855	0.29
91_ACOSTCB_15	8	8.42	15/02/2035	4000000	97.149096	97.62	\$ 388,596,384	0.78
91_ALSEA_15	4.44	4.70	20/03/2020	3596007	100.18963	100.03	\$ 360,282,611	0.72
91_DOIXCB_15	8.24	7.65	20/11/2028	2000000	101.101253	97.12	\$ 202,202,506	0.41
91_EXITUCB_15	5.43	5.46	26/03/2019	1550000	100.103401	100	\$ 155,160,272	0.31
91_FUNO_13-2	8.4	7.55	04/12/2023	1116580	105.530691	106.37	\$ 117,833,459	0.24
91_GHOCB_14	9.46	9.82	30/07/2029	3700000	99.220165	98.94	\$ 367,114,611	0.74
91_HERDEZ_13	8.02	7.60	03/11/2023	2388811	103.613365	103.36	\$ 247,512,746	0.50
91_HOLCIM_15	3.93	3.97	13/03/2020	1418820	99.997076	100	\$ 141,877,851	0.29
91_INCARSO_15	7.9	7.95	07/08/2025	5000000	102.64067	100	\$ 513,203,350	1.03
91_RCENRO_14	6.36	6.56	14/10/2019	3150000	95.348241	95	\$ 300,346,959	0.60
91_RCO_14	9.05	8.97	12/08/2030	3000000	104.210362	102.34	\$ 312,631,086	0.63
91_GASN_15	7.67	7.71	03/07/2025	3696726	103.39224	100.4	\$ 382,212,782	0.77
91_TIPCB_14	5.01	5.26	17/10/2019	4129624	100.068626	99.77	\$ 413,245,800	0.83
91_TELMEX_07	8.36	8.32	16/03/2037	6188340	102.317464	104.64	\$ 633,175,255	1.27
91_TENIXCB_14U	5	5.53	01/12/2043	194466	457.270349	465.44	\$ 88,923,536	0.18
91_OSM_15	7.97	7.83	23/07/2025	12785952	104.292629	100.64	\$ 1,333,480,548	2.68
91_OSM_15-2	4	4.06	29/07/2020	4688000	100.130277	100	\$ 469,410,739	0.94
91_PASACB_11	10.1	7.43	30/04/2032	5300000	138.638638	139.8	\$ 734,784,781	1.48
91_FORD_14	3.73	3.95	25/08/2017	750000	100.091199	100.02	\$ 75,068,399	0.15
91_LAB_14	4.13	5.77	17/01/2020	2189917	94.210304	93.73	\$ 206,312,746	0.41
91_PROIN_10-2	10.13	7.36	28/08/2030	3769000	108.497278	106.79	\$ 408,926,241	0.82
91_DAIMLER_15-2	3.82	3.87	04/09/2017	3000000	100.025747	100	\$ 300,077,241	0.60
91_DIMEXCB_15	5.47	5.56	14/09/2020	800000	100.099886	100	\$ 80,079,909	0.16
91_CAMSCB_13U	5.9	5.00	29/12/2037	1085339	573.002138	594.92	\$ 621,901,567	1.25
91_MASCB_15	5.43	5.37	27/11/2018	1000000	100.342341	100.45	\$ 100,342,341	0.20
93_FACTOR_00715	4.74	4.96	11/08/2016	300000	100.054577	100	\$ 30,016,373	0.06
93_MERCFIN_00615	5.9	5.91	11/08/2016	715803	100.065095	100	\$ 71,626,895	0.14
91_UFINCB_15	4.96	5.16	11/09/2020	2236985	100.326223	100	\$ 224,428,256	0.45
91_AERMxCB_15	5.04	4.81	15/09/2020	5581021	102.17035	100.08	\$ 570,214,869	1.15
91_KIMBER_13	6.98	7.10	18/09/2023	1214618	101.190273	99.88	\$ 122,907,527	0.25
91_KOF_13	5.46	7.09	12/05/2023	3748168	91.357755	90.9	\$ 342,424,214	0.69
91_CFCREDI_15	3.66	3.93	26/07/2018	5696502	99.98444	100	\$ 569,561,562	1.14
91_FINN_15	4.63	4.66	24/09/2021	3500000	100.088249	100	\$ 350,308,872	0.70
91_CREAL_15	5.34	5.56	23/03/2018	2500000	100.459922	100	\$ 251,149,805	0.50

Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
91 FUNO 13	4.15	3.94	10/06/2019	5463772	101.60199	101.46	\$ 555,130,108	1.12
91 LAB 13	4.13	5.41	02/07/2018	1983905	97.43939	97.24	\$ 193,310,493	0.39
91 CARDLCB 10U	6	6.41	15/08/2023	719302	423.538281	438.39	\$ 304,651,933	0.61
91 PSBCB 12U	8	3.24	28/05/2032	490000	586.36561	611.7	\$ 287,319,149	0.58
91 TLEvisa 15	3.78	4.06	02/05/2022	6259860	99.295485	99.61	\$ 621,575,835	1.25
91 TLEvisa 14	3.71	3.92	01/04/2021	2500000	100.132061	100.1	\$ 250,330,153	0.50
91 OMA 14	6.85	7.00	07/06/2021	403708	99.706962	100.74	\$ 40,252,498	0.08
91 ALSEA 13	4.3	4.39	14/06/2018	1317023	99.848436	99.9	\$ 131,502,687	0.26
91 LAB 13-2	4.23	5.38	28/09/2017	600107	98.236102	98.03	\$ 58,952,172	0.12
91 MFRISCO 13	4.28	5.07	31/08/2018	1747549	98.170722	98.43	\$ 171,558,147	0.34
91 FNACTIV 15	5.93	5.96	27/10/2017	350000	96.109404	96	\$ 33,638,291	0.07
91 MERCFCB 15-2	5.03	5.26	31/10/2020	850000	100.520813	100	\$ 85,442,691	0.17
93 ABNGOA 00115	0	0.00	17/03/2016	495000	23.456889	100	\$ 11,611,160	0.02
93 ABNGOA 00315	0	0.00	28/04/2016	745430	23.265	100	\$ 17,342,429	0.03
93 ABNGOA 00615	0	0.00	19/05/2016	1500000	23.265	100	\$ 34,897,500	0.07
93 ABNGOA 01715	0	0.00	27/10/2016	3000000	23.456889	100	\$ 70,370,667	0.14
93 FACTOR 00415	5.03	5.06	14/04/2016	350000	100.152335	100	\$ 35,053,317	0.07
93 FACTOR 00615	5.03	5.06	07/07/2016	1500000	100.152335	100	\$ 150,228,503	0.30
93 FACTOR 00815	4.76	4.96	14/10/2016	400000	100.315084	100	\$ 40,126,034	0.08
93 FACTOR 00915	4.76	4.96	20/10/2016	300000	100.232434	100	\$ 30,069,730	0.06
93 MERCFIN 00515	5.86	6.06	05/05/2016	280000	100.287355	100	\$ 28,080,459	0.06
93 ARREACT 06515	4.06	4.26	22/01/2016	175000	100.197587	100	\$ 17,534,578	0.04
93 ARREACT 07415	4	3.99	25/11/2016	646000	100.374057	100	\$ 64,841,641	0.13
94 CSBANCO 14	5.86	5.95	02/03/2018	600000	100.609044	100.25	\$ 60,365,426	0.12
94 BACOMER 07U	4.36	4.21	09/07/2026	654250	556.326073	554.63	\$ 363,976,333	0.73
F CSBANCO 15004	4.1715	4.26	09/05/2016	1996000	100.158852	100	\$ 199,917,069	0.40
F BANCREA 15001	5.25	5.10	01/09/2016	2750000	100.167285	100	\$ 275,460,034	0.55
JE AMX 0624	7.125	7.43	09/12/2024	35825	9851.795788	9832.86	\$ 352,940,584	0.71
JE AMX 1122	6.45	7.18	05/12/2022	40335	9655.731127	9705.63	\$ 389,463,915	0.78
JE TLEvisa 0443	7.25	8.76	14/05/2043	21260	8538.734063	8663.38	\$ 181,533,486	0.36
D2 AMXL771 181236	8.46	8.81	18/12/2036	582	97048.26289	98897.3	\$ 56,482,089	0.11
D2 REDC933 280610	9	9.11	10/06/2028	20000	9996.165544	9979.15	\$ 199,923,311	0.40
J BSAN S00567	34	0.00	16/05/2018	1500000	94.925742	100	\$ 142,388,613	0.29
J BSAN S00619	4	0.00	07/01/2016	1500000	99.97199	100	\$ 149,957,985	0.30
J BSAN S00626	27	0.00	12/07/2018	1250000	92.493076	100	\$ 115,616,345	0.23
J BSAN S00627	5	0.00	14/07/2016	1500000	99.93323	100	\$ 149,899,845	0.30
J BSAN S00641	12.04	0.00	10/08/2017	1200000	97.656729	100	\$ 117,188,075	0.24
J BSAN S00645	4.87	0.00	11/08/2016	1850000	99.478012	99.99	\$ 184,034,322	0.37
J BSAN S00652	12.04	0.00	30/08/2017	1500000	99.080195	100	\$ 148,620,293	0.30
J BSAN S00654	34.8	0.00	30/08/2018	1250000	97.613874	100	\$ 122,017,343	0.25
J BSAN S00677	11.2	0.00	14/09/2017	1500000	99.43979	100	\$ 149,159,685	0.30
J BSAN S00678	11.2	0.00	14/09/2017	500000	99.43979	100	\$ 49,719,895	0.10
J BSAN S00680	33.6	0.00	20/09/2018	1000000	97.439145	100	\$ 97,439,145	0.20
J BSAN S00684	33	0.00	27/09/2018	1250000	98.739531	100	\$ 123,424,414	0.25
J BSAN S00706	20	0.00	19/10/2018	1500000	96.111241	100	\$ 144,166,862	0.29
J BSAN S00727	58	0.00	14/11/2019	1750000	91.882952	100	\$ 160,795,166	0.32
J BACOMER S5108	30.45	0.00	23/11/2018	1700000	92.83837	100	\$ 157,825,229	0.32
J BACOMER S5109	4.5	0.00	07/06/2018	1700000	95.569455	100	\$ 162,468,074	0.33
99 SCOTIAB 7-15	0	0.00	07/05/2018	800000	94.125172	100	\$ 75,300,138	0.15
99 SCOTIAB 19-15	0	0.00	15/06/2018	1200000	95.68523	100	\$ 114,822,276	0.23
99 SCOTIAB 20-15	13	0.00	08/12/2017	1250000	96.739167	100	\$ 120,923,959	0.24

Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
95_CFE_10-2	7.96	6.31	20/11/2020	4685739	107.73814	107.69	\$ 504,832,804	1.01
95_CFE_13	3.51	3.61	22/06/2018	2500000	100.470518	100.32	\$ 251,176,295	0.50
95_CFE_13-2	7.77	7.19	03/11/2023	4300000	104.571935	105.76	\$ 449,659,321	0.90
95_CFE_14-2	7.35	7.79	25/11/2025	2721020	97.517533	97.28	\$ 265,347,158	0.53
95_CFECB_12	7.7	7.68	18/08/2042	16328864	92.147188	93.83	\$ 1,504,658,901	3.02
95_PEMEX_11-3	7.65	7.67	24/11/2021	6500000	100.595946	103.82	\$ 653,873,649	1.31
95_PEMEX_13-2	7.19	8.39	12/09/2024	13455250	94.64672	97.23	\$ 1,273,495,279	2.56
95_PEMEX_14	3.68	3.82	19/11/2020	8337400	99.615909	99.76	\$ 830,537,680	1.67
95_PEMEX_14-2	7.47	8.89	12/11/2026	15115463	90.944816	96.06	\$ 1,374,673,001	2.76
95_FEFA_15-5	7.48	7.27	22/08/2025	6000000	103.970623	101.09	\$ 623,823,738	1.25
CD_BANOB_14-2	6.2	6.53	15/11/2024	5968253	98.428053	98.24	\$ 587,443,523	1.18
CD_NAFF_240308	6.55	6.39	08/03/2024	14500000	102.969949	101.89	\$ 1,493,064,261	3.00
CD_NAFF_250307	6.15	6.45	07/03/2025	7000000	99.758382	100.3	\$ 698,308,674	1.40
M_BONOS_241205	10	6.10	05/12/2024	20695	127.307867	126.57	\$ 2,634,636	0.01
M_BONOS_260305	5.75	6.25	05/03/2026	1240000	97.971095	96.82	\$ 121,484,158	0.24
M_BONOS_310529	7.75	6.66	29/05/2031	24367	110.865976	109.74	\$ 2,701,471	0.01
M_BONOS_341123	7.75	6.82	23/11/2034	400000	110.244581	110.01	\$ 44,097,832	0.09
M_BONOS_361120	10	6.89	20/11/2036	2640000	134.878826	134.69	\$ 356,080,101	0.72
M_BONOS_381118	8.5	6.91	18/11/2038	13000	118.670707	119.37	\$ 1,542,719	0.00
M_BONOS_421113	7.75	6.94	13/11/2042	1200000	110.233746	109.93	\$ 132,280,495	0.27
FB_DC24_MR16	0	0.00	28/03/2016	1000	-200	128.15	\$ -	0.00

Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
S_UDIBONO_160616	5.00	6.26	16/06/2016	2357664	542.78622	550.23	\$ 1,279,707,531	2.57
S_UDIBONO_171214	3.50	4.50	14/12/2017	8509077	554.944314	562.7	\$ 4,722,063,899	9.49
S_UDIBONO_190613	4.00	5.30	13/06/2019	3961965	560.867957	564.99	\$ 2,222,139,215	4.47
S_UDIBONO_201210	2.50	5.60	10/12/2020	3945179	524.259924	536.17	\$ 2,068,299,243	4.16
S_UDIBONO_251204	4.50	5.85	04/12/2025	101088	592.182116	592.34	\$ 59,862,506	0.12
S_UDIBONO_351122	4.50	6.33	22/11/2035	4734	590.03748	602.95	\$ 2,793,237	0.01
S_UDIBONO_401115	4.00	6.43	15/11/2040	681425	545.528701	551.23	\$ 371,736,895	0.75
S_UDIBONO_461108	4.00	6.46	08/11/2046	26	543.375532	570.24	\$ 14,128	0.00
IS_BPA182_191010	3.24	5.92	10/10/2019	2997500	101.035953	100.16	\$ 302,855,269	0.61
IS_BPA182_210311	3.49	5.98	11/03/2021	3000000	101.271406	99.82	\$ 303,814,218	0.61
IS_BPA182_210909	3.49	5.96	09/09/2021	7000000	101.407931	99.8	\$ 709,855,517	1.43
95_TFOVICB_15U	3.21	6.08	27/01/2045	1227330	503.093903	506.35	\$ 617,462,240	1.24
95_TFOVIS_10-3U	5.00	5.47	27/03/2040	172854	154.940834	161.07	\$ 26,782,143	0.05
95_TFOVIS_12-3U	3.85	6.07	27/06/2042	178033	357.884393	358.33	\$ 63,715,232	0.13
95_TFOVIS_13-2U	3.23	5.60	27/07/2043	381064	374.41245	374.32	\$ 142,675,106	0.29
95_TFOVIS_14-3U	2.95	6.19	27/09/2044	100000	467.745356	470.13	\$ 46,774,536	0.09
90_CHIHCB_13U	5.95	7.61	16/08/2038	286851	584.702941	605.66	\$ 167,722,623	0.34
91_OPI_15U	6.95	10.01	15/03/2035	738048	525.703007	529.78	\$ 387,994,053	0.78
90_PAMMCB_14U	6.00	8.14	31/03/2044	1981273	562.384898	571.69	\$ 1,114,238,014	2.24
95_CFECB_09-2U	5.04	6.09	13/09/2024	548184	346.538993	345.13	\$ 189,967,131	0.38
REPO				1894707520	1	0	\$ 1,894,707,520	3.81