

Grupo de Trabajo de Inversiones

Sesión número 019

Abril 2016



Orden del Día

Grupo de Trabajo de Inversiones
Sesión número 019
22 de abril de 2016



- 1. Informe sobre el entorno económico.**
2. Informe sobre resultados del FANVIT.
3. Informe sobre estrategia y composición del FANVIT.
4. Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.

Resumen del Entorno Económico

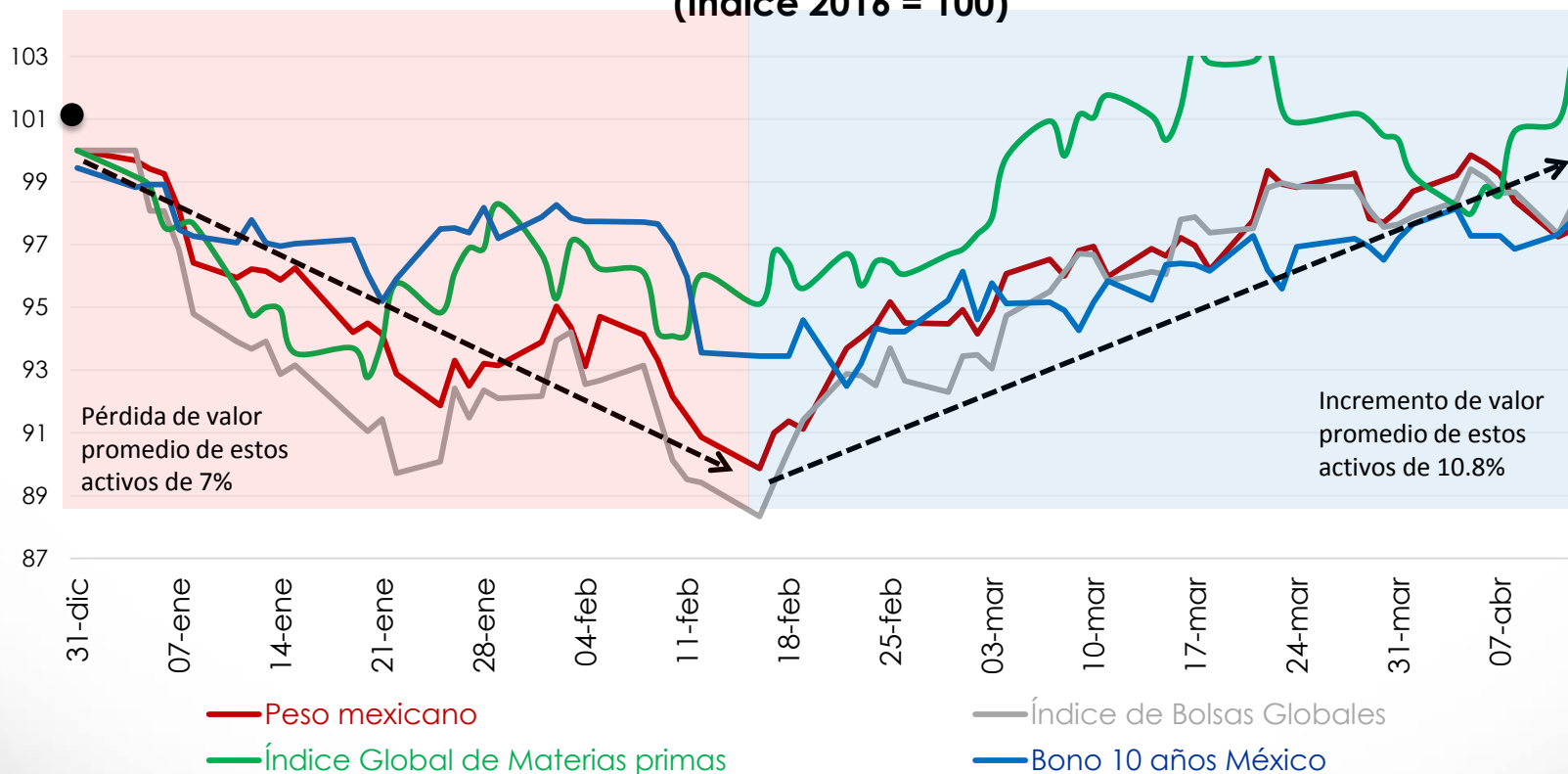


- Los mercados en la primera parte de abril, principalmente en los instrumentos de deuda de largo plazo
- La inflación anual al cierre de marzo fue de 2.60%, pero sorpresas de mayor inflación podrían tener impactos en tasas de interés
- Moody's recortó la perspectiva de calificación de México de 'Estable' a 'Negativa' y la mantuvo como 'A3'. A Pemex la bajó dos escalones, de 'Baa1' a 'Baa3' con perspectiva 'Negativa', apenas manteniendo el grado de inversión
- La SHCP ha tomado medidas para acrecentar la liquidez de Pemex

Continuó la recuperación en mercados

- Los mercados globales se han recuperado luego del decepcionante inicio de año. En particular, han sido los de renta fija los más ganadores en marzo y abril.
- Las bolsas, el peso mexicano y las materias primas, en particular el petróleo, tuvieron rendimientos positivos de la segunda mitad de febrero a abril.
- Los inversionistas han tenido un mayor apetito por riesgo luego de que los bancos centrales han retrasado sus ciclos de subida de tasas.

De fuertes caídas a recuperación en activos financieros (Índice 2016 = 100)

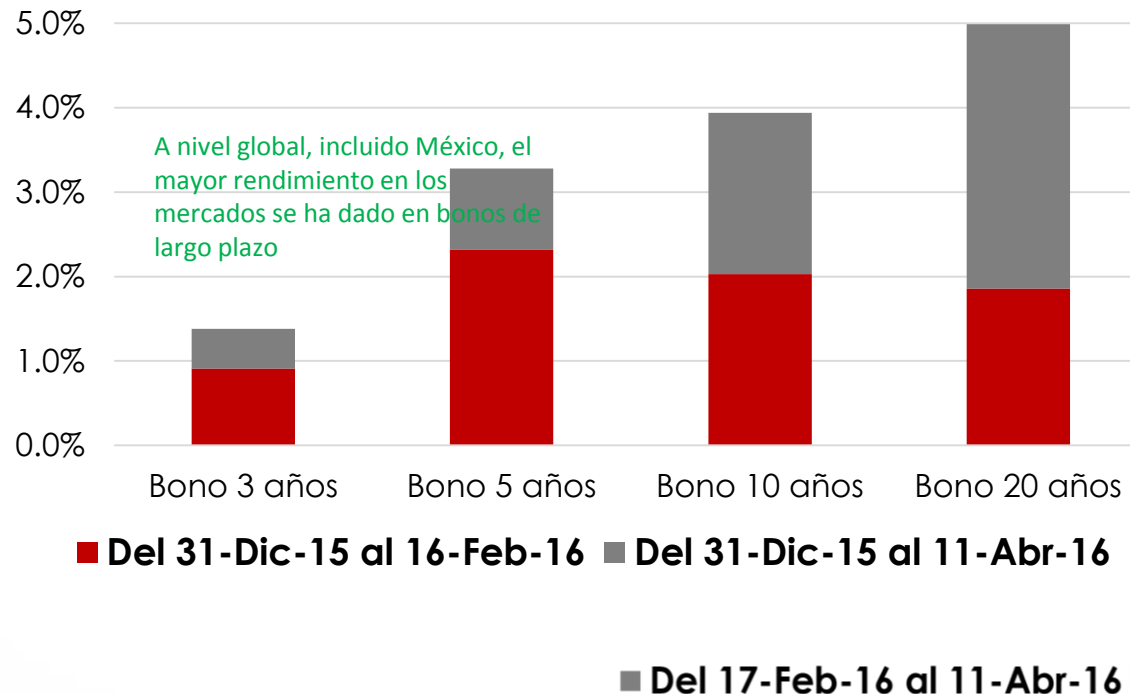


Los instrumentos de renta fija de mayor plazo han sido los más ganadores



- Los instrumentos que mayor rendimiento han dado a nivel global han sido los bonos de largo plazo. Esto mismo ha ocurrido en México.
- Del cierre de 2015 a mediados de febrero, eran los instrumentos de plazos cercanos a 5 años los que mayor retorno tenían. Posterior a ello, han sido los de más largo plazo.
- El rendimiento efectivo anual de los instrumentos de mayor plazo ha sido alrededor de 5%.

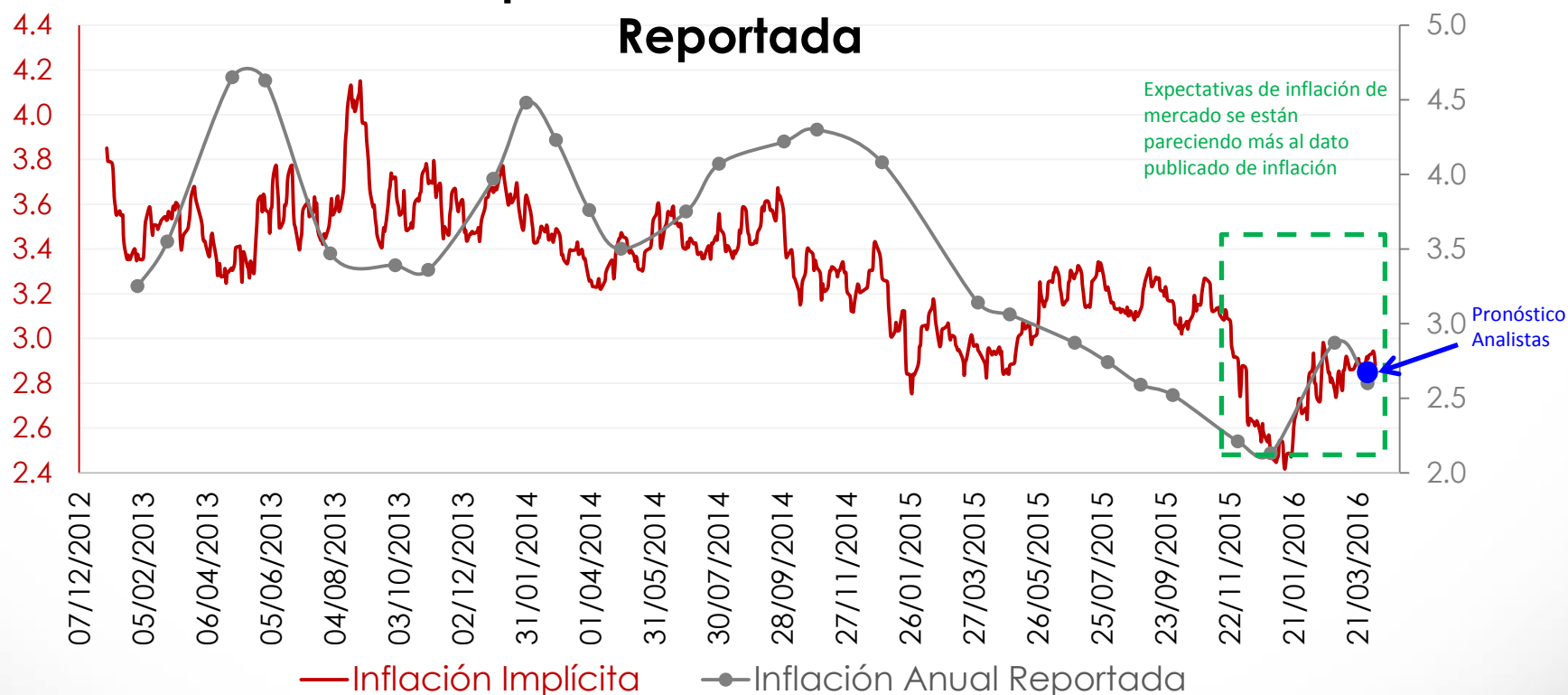
Retorno de Tenencia de Bonos del Gobierno Federal 2016



Expectativas de inflación impactan en tasas

- La inflación anual al cierre de marzo fue de 2.60%.
- Los datos publicados de inflación han sido tomados en el mercado como su mejor pronóstico para inflaciones de mediano plazo.
- Si bien el último dato estuvo ligeramente por debajo de su estimado, debe considerarse que sorpresas de inflaciones más altas pueden tener impactos en tasas mayores a sus promedios históricos.

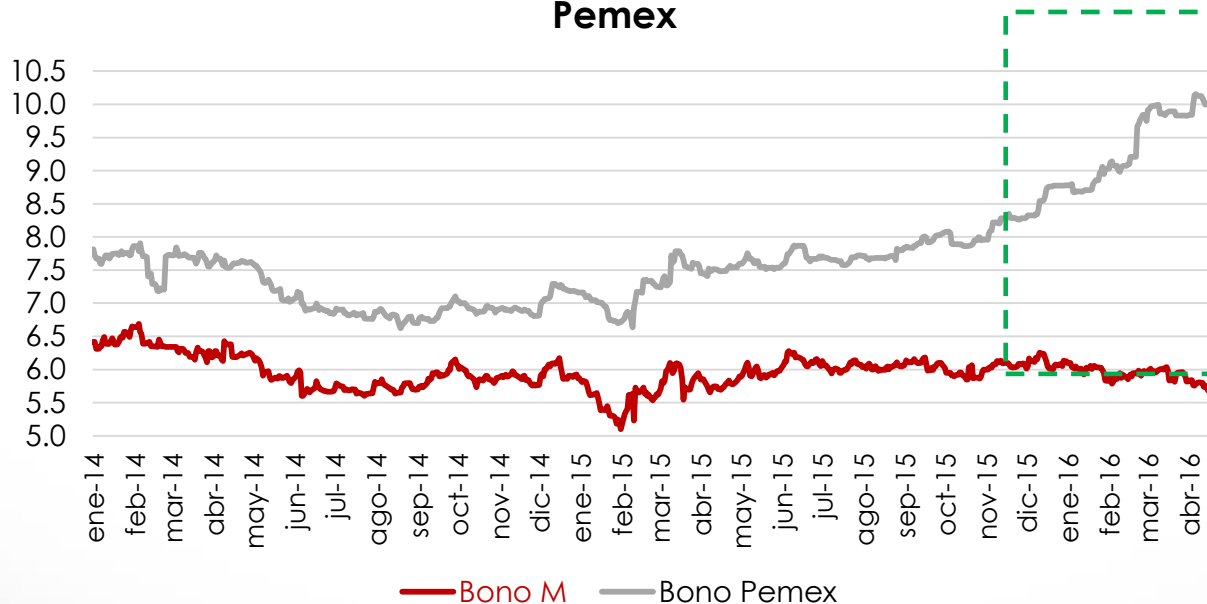
Inflación Implícita 5 años vs. Inflación Anual Reportada



El otro riesgo son las bajas de calificación

- Moody's puso en revisión negativa la calificación soberana de México, que es de A3, subrayando la posibilidad de un apoyo que tendría que dar eventualmente el Gobierno Federal a Pemex.
- La misma calificadora redujo el status de Pemex de 'Baa1' a 'Baa3', el primer escalón que conserva el grado de inversión.
- Dado esto, la Secretaría de Hacienda anunció diversas medidas para otorgarle a Pemex liquidez por 73,500 mdp, incluyendo 26,500 mdp de aportación patrimonial, deducciones en sus obligaciones fiscales y liquidez para el pago de sus pensiones. Esto se agrega al plan de recorte de gastos en la empresa de 100,000 mdp anunciado el mes pasado.
- Esto pudo ser posible a los 239,000 mdp del remanente de operación de Banxico que por ley fueron transferidos a la SHCP.

Tasas de Rendimiento 10 Años: Gobierno Federal vs Pemex



El costo de fondeo de Pemex a tasa fija a 10 años se ha incrementado en más de 150pb en 2016

Orden del Día

Grupo de Trabajo de Inversiones
Sesión número 019
22 de abril de 2016



1. Informe sobre el entorno económico.
- 2. Informe sobre resultados del FANVIT.**
3. Informe sobre estrategia y composición del FANVIT.
4. Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.

Desde el inicio de su operación al 15 de abril de 2016, el rendimiento del FANVIT ha sido de 2.57%



Rendimientos anualizados Afores vs FANVIT 2014-2016

	Del 10 de julio de 2014 al 14 de abril del 2016	Del 10 de julio de 2014 al 14 de abril del 2016
	SB1	SB2
	Rendimiento anualizado	Rendimiento anualizado
PRINCIPAL	4.15%	5.36%
COPPEL	3.80%	5.35%
PROFUTURO GNP	3.37%	4.67%
AZTECA	3.70%	4.65%
PENSIONISSSTE	3.59%	4.46%
Promedio	3.27%	3.81%
METLIFE	3.03%	3.56%
BANAMEX	2.03%	2.99%
INBURSA	3.06%	2.95%
INVERCAP	2.78%	2.85%
FANVIT	2.57%	2.57%
SURA	2.72%	2.53%
XXI BANORTE	3.79%	2.51%

Al 15 de abril de 2016, el FANVIT presentó un rendimiento (YTM) de 5.47% y un VaR de .35%

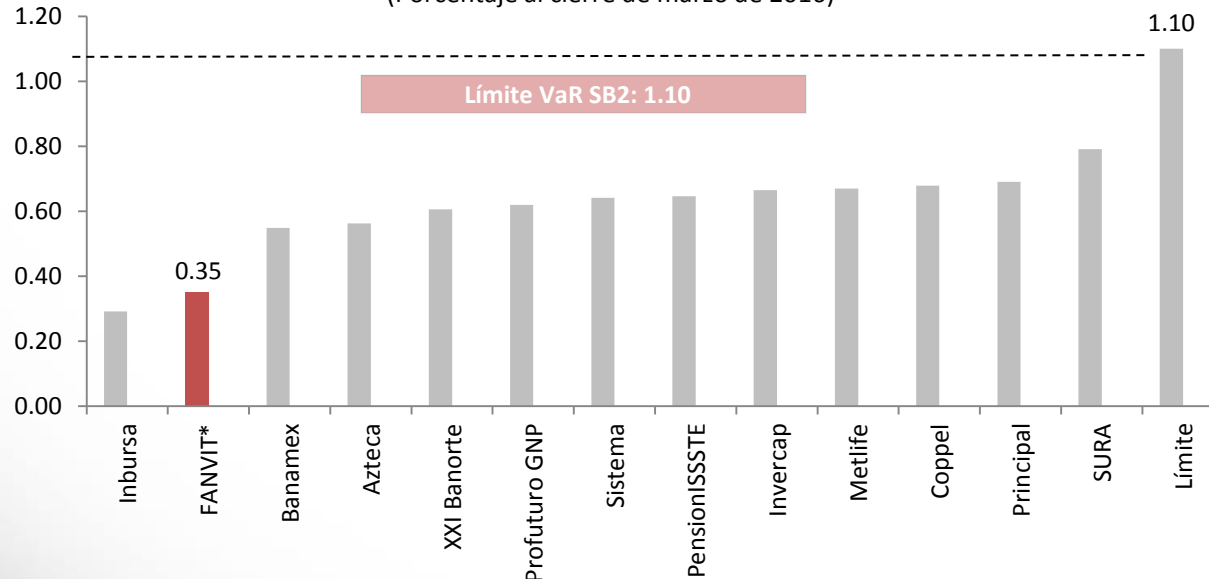


Principales indicadores FANVIT

15-abril-16

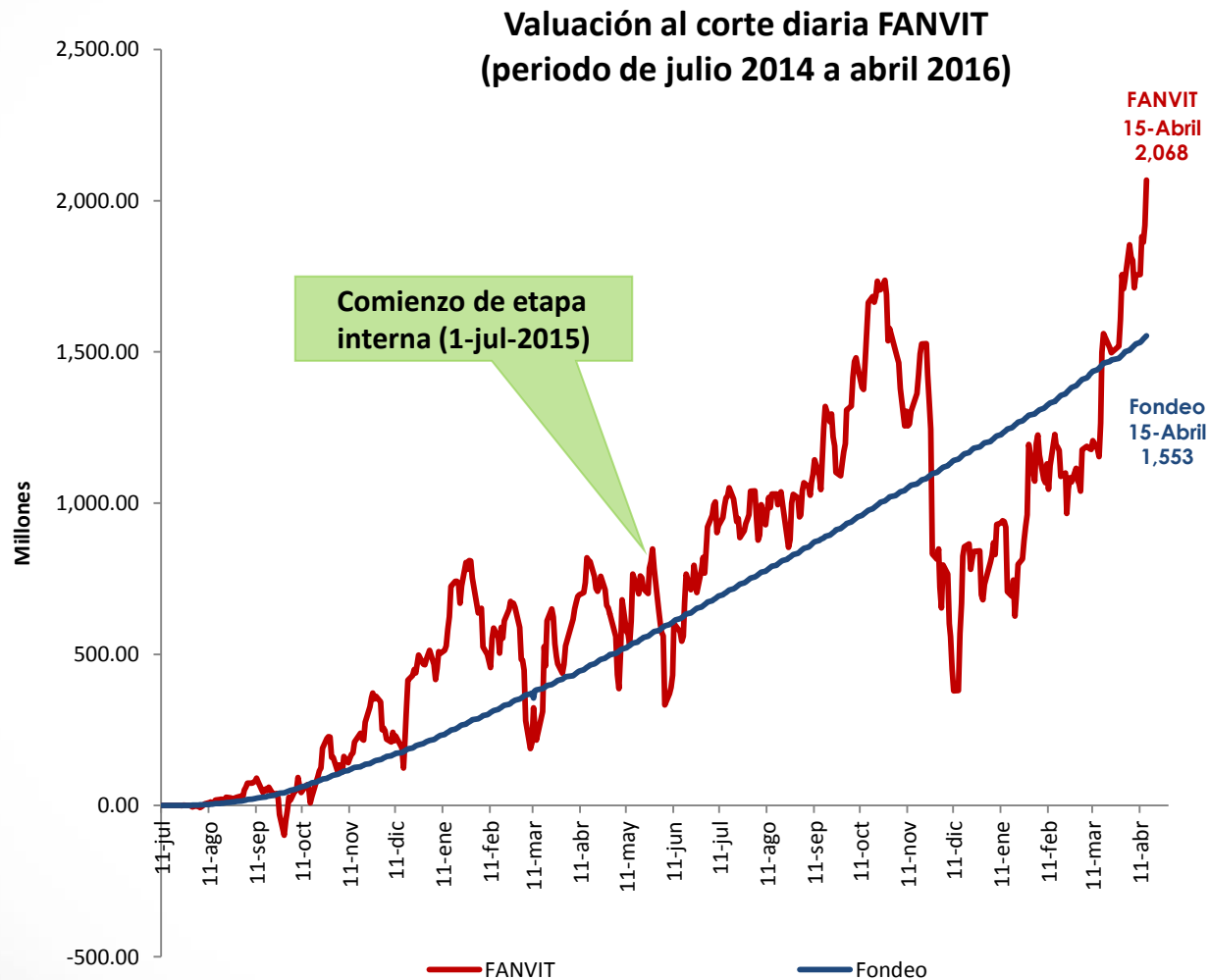
Tasa a vencimiento FANVIT (YTM) ¹	5.47%
Fondeo	3.75%
Inflación (anual)	2.60%
Duración	4.12
VaR	0.35%

Comparativo de riesgo (VaR) de las SB2 y el FANVIT
(Porcentaje al cierre de marzo de 2016)



- El límite de riesgo (VaR) para las SB2 establecido por la Consar es de 1.10, al 15 de abril de 2016, el FANVIT presentó un VaR de .35% entre los menores en comparación al resto de las Siefiores.
- La duración del portafolio fue de 4.12.

Con base a la valuación al corte diaria, al 15 de abril, el FANVIT generó un rendimiento de 2,068 mdp



- Al 15 de abril de 2016, el FANVIT generó una plusvalía aproximada de 2,068 mdp. Habiendo invertido en fondeo, se hubieran obtenido 1,553 mdp
- **SE INCLUYE EL EFECTO DE ABENGOA****
- 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.

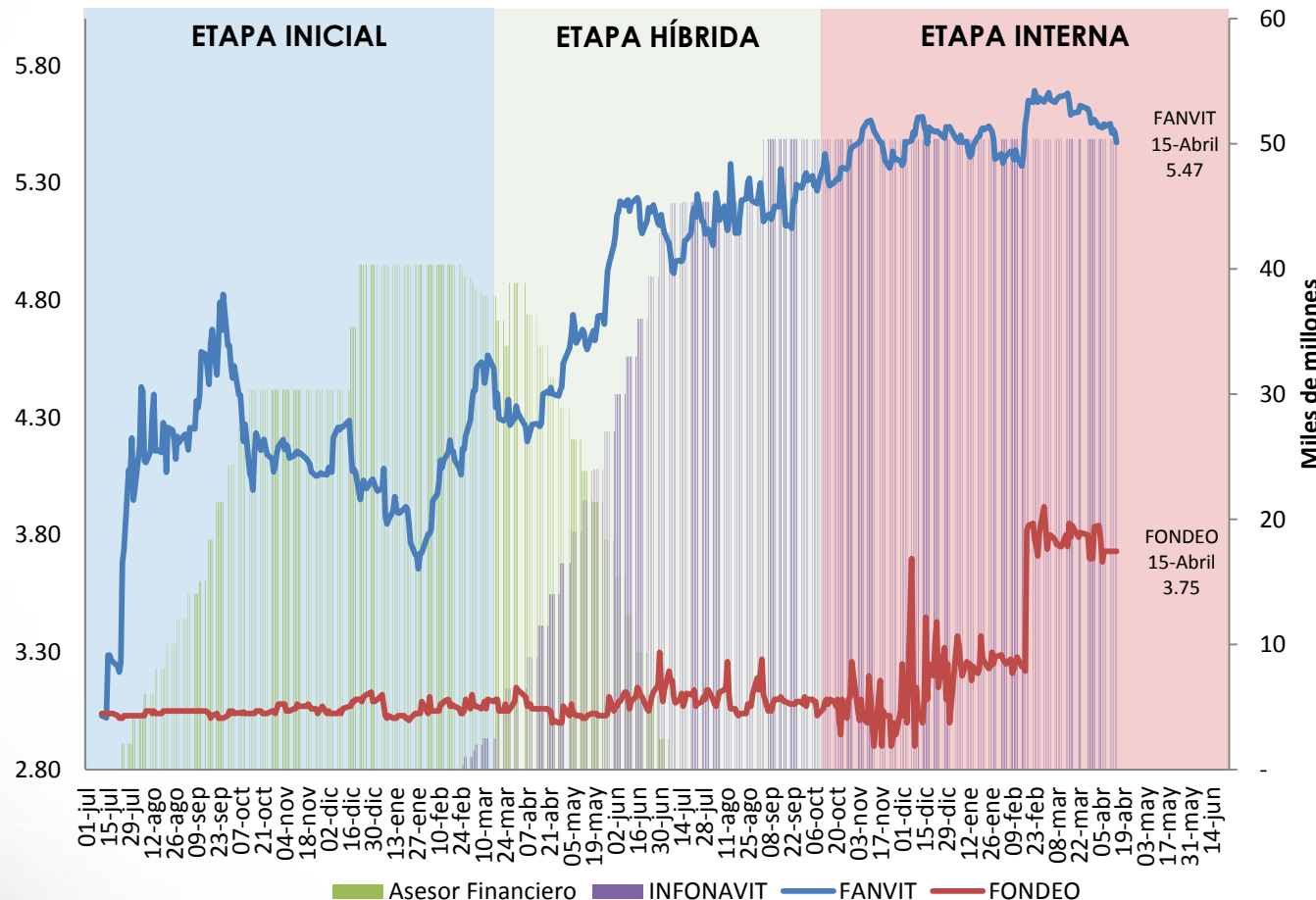
*Los costos incluyen los rubros de: Fiduciario, Custodio, Charles River, Bloomberg, Plataforma Tecnológica, Soporte Plataforma Tecnológica, Asesoría Financiera

** Al cierre contable de marzo, se contemplaba una minusvalía de 555.9 mdp por el efecto de Abengoa

Al 15 de abril de 2016, el FANVIT presenta una tasa de rendimiento a vencimiento (YTM)* de 5.47%



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



- Al 15 de abril, la tasa de fondeo se ubicó en 3.75% y el FANVIT presentó una YTM* de 5.47%,
- Es decir, al 15 de abril el FANVIT generaría flujos de 5.47 pesos por cada 100 pesos invertidos; el fondeo, 3.75 pesos por cada 100 pesos invertidos.
- Esto es asumiendo que los flujos del FANVIT se comprometieran a 4 años en promedio**, mientras que los de fondeo se invierten sólo 1 día a la vez.

* El YTM del FANVIT representa el retorno anual promedio, en términos de flujos, si se conservaran los instrumentos a la duración promedio del portafolio.

** La duración promedio del portafolio es de 4.12 años al corte del 15 de abril de 2016

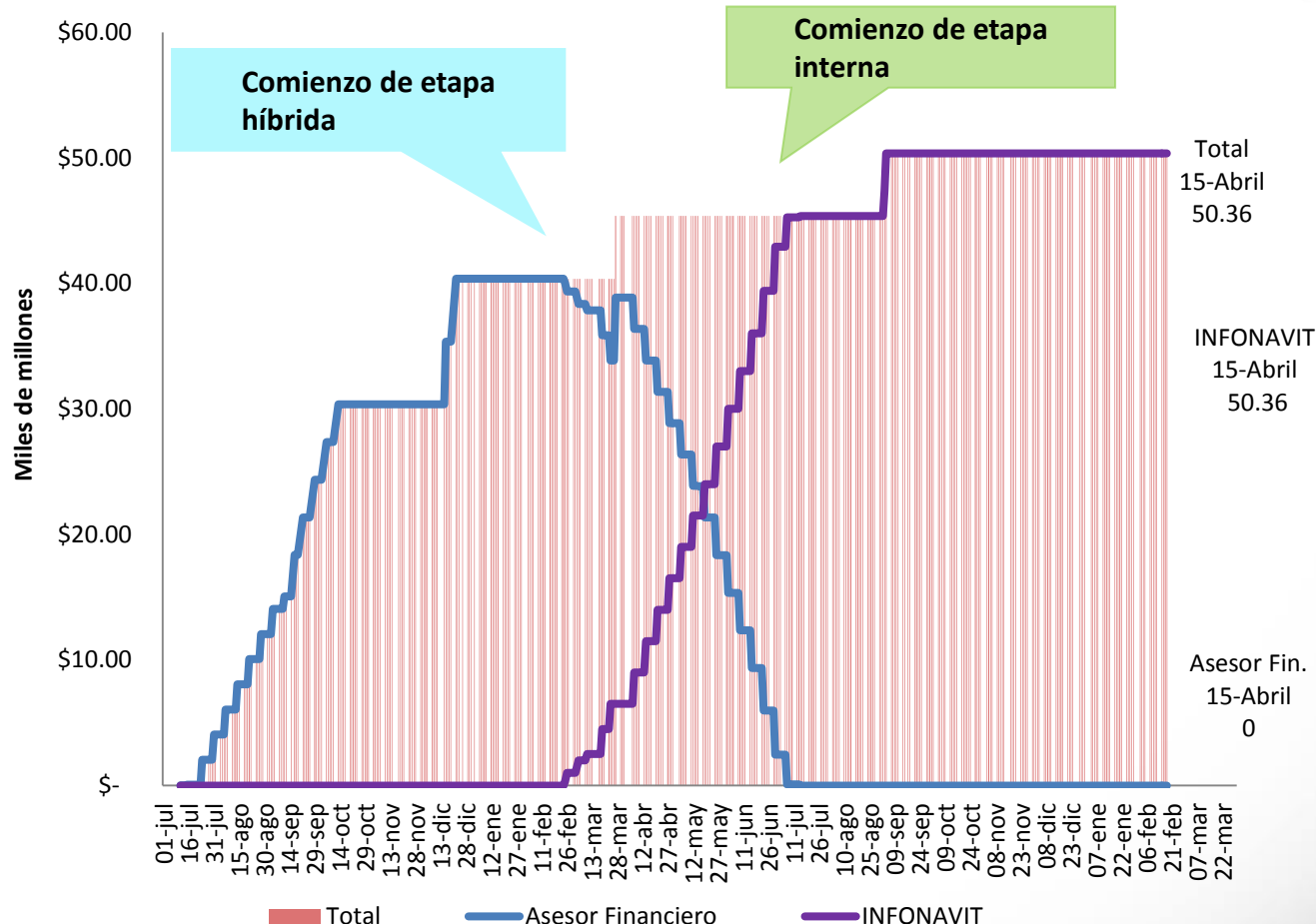
Los activos bajo gestión del FANVIT han permanecido sin cambios desde septiembre de 2015: \$50,360 millones



- 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



En 21 meses 15 días, el FANVIT ha generado 1,614 millones, incluyendo costos y minusvalía de Abengoa



Resumen del Estado de Resultados del 10 de julio de 2014 al 15 de abril de 2016

(Cifras en Miles de Pesos)

CONCEPTO	Acumulado
Margen Financiero	3,306,744
Resultado intermediación y valuación	-594,697
Resultado de inversiones	2,712,047
Gastos de operación e infraestructura	-542,814
Resultado de Operación	2,169,233
Efecto Abengoa	-555,593
RESULTADO NETO	1,613,640

En 21 meses 15 días, el FANVIT ha generado 1,614 millones, incluyendo costos y minusvalía de Abengoa



Resumen del Estado de Resultados Comparativo al 15 de abril 2016, Diciembre 2015 y Diciembre 2014

(Cifras en Miles de Pesos)

CONCEPTO	Dic 2014	Dic 2015	15 Abr 2016
Margen Financiero	407,498	2,132,154	767,092
Resultado intermediación y valuación	89,712	-1,445,427	761,018
Resultado de inversiones	497,210	686,727	1,528,110
Gastos de operación e infraestructura	-99,852	-299,232	-143,730
Resultado de Operación	397,358	387,495	1,384,380
Efecto Abengoa	0	-555,593	0
RESULTADO NETO	397,358	-168,098	1,384,380

La SGR realiza un reporte diario sobre los resultados de gestión FANVIT, con el cual se verifica lo reportado por MFGI



15-abr-2016

	2015		2016		Abril 2016		Día		Duración (años)	
	Resultado (mdp)	Rendimiento *	Resultado (mdp)	Rendimiento *	Resultado (mdp)	Rendimiento *	MtM (mdp)	Resultado (mdp)		
FANVIT										
Renta Fija	↑	67.4	0.3% ↑	1,308.1	10.0% ↑	317.2	17.2%	44,162 ↑	137.7	4.78
Renta Variable	↓	-2.8	-1.8% ↑	109.4	17.2% ↑	22.5	25.7%	2,106 ↑	7.5	0.82
MEXDER	↑	1.0	0.0% ↓	-2.2	-5.8% →	0.0	0.0%	0 →	0.0	
Divisas	↑	4.8	↓	-2.9	↑	1.5		81 ↑	0.8	0.00
Reporto	↑	80.3	3.2% ↑	35.6	3.7% ↑	6.8	3.8%	4,752 ↑	0.5	0.00
Resultado	↑	150.7 ↑	0.42% ↑	1,448.0 ↑	9.89% ↑	348.0 ↑	16.42%	51,102 ↑	146.5	4.17
Gastos		306.3		62.5		0.00				
Resultado Neto	↓	-155.6	↑	1,385.5	↑	348.0				

Cálculos realizados por la Gerencia Sr de Riesgos Financieros

* TWRR: Tasa de rendimiento ponderada por tiempo (Time weighted rate of return)

Orden del Día



Grupo de Trabajo de Inversiones Sesión número 019 22 de abril de 2016

1. Informe sobre el entorno económico.
2. Informe sobre resultados del FANVIT.
- 3. Informe sobre estrategia y composición del FANVIT.**
4. Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.

Se propone una estrategia de inversión conservadora ante la volatilidad actual de los mercados

Dimensión

Descripción

Renta Fija

- Durante el periodo la estrategia es tener posiciones de bonos con riesgo gubernamental AAA revisables de 5 a 10 años.
- Se continuará con una liquidez considerable debido a que la volatilidad actual del tipo de cambio podría provocar volatilidades indeseables en tasas.
- Mantener posiciones cautelosas en UDIBONOS por la expectativa de alza inflacionaria en el país.
- Mantener posición en los instrumentos corporativos de 10 años y en su momento analizar la posibilidad de tomar utilidades, aprovechando los niveles actuales de mercado.

Renta Variable

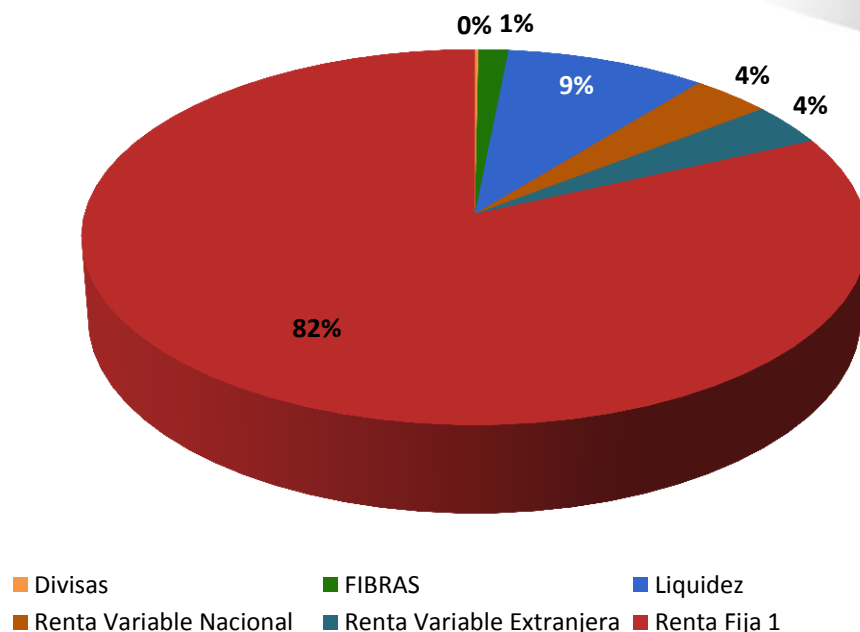
- Se espera que los bancos centrales de Europa y Japón continúen con estímulos en su política económica por tal motivo se mantendrá el portafolio conservador en renta variable hasta que el mercado regrese a ritmos favorables para el portafolio.

Los instrumentos de renta fija representan el 83% del portafolio¹ (CB y Renta Fija)

**Composición por clase de activo
(al 15 de abril de 2016)**

Clase de activo	Valor de Mercado	Porcentaje
Divisas	81,097,676	0.16%
FIBRAS	708,439,738	1.39%
Liquidez	4,753,240,047	9.30%
Renta Variable Nacional	1,896,876,175	3.71%
Renta Variable Extranjera	1,850,709,525	3.62%
Renta Fija ¹	41,814,570,741	81.82%
Total Activos Netos	51,104,933,901	100.00%

**Composición FANVIT: Clase de Activo
(porcentaje)**



1. El cálculo incluye los siguientes instrumentos: Certificados Bursátiles Real, Certificados Bursátiles Nominal, Renta Fija Tasa Nominal, Renta Fija Tasa Real
2. El detalle de la cartera se encuentra en el Anexo 1.
3. Total aproximado con base a valores nominales y contabilizado al 15 de abril de 2016

El ~29% de la plantilla del Instituto ya es parte del FINIVT, 60% personal sindicalizado



- Al 15 de abril de 2016 se tienen los siguientes avances:

1,292 trabajadores inscritos
(29% del total de la plantilla que corresponde a
4,521 trabajadores)

Delegaciones
2,600 trabajadores
845 inscritos – 65% del
total del personal inscrito

**Oficinas de Apoyo y Zona
Metropolitana**
1,921 trabajadores
447 inscritos – 35% del total del
personal inscrito

FINVIT

Personal Sindicalizado
2,841 trabajadores
775 inscritos – 60% del total del
personal inscrito

Personal no Sindicalizado
1,680 trabajadores
517 inscritos – 40% del total
del personal inscrito

Orden del Día

Grupo de Trabajo de Inversiones Sesión número 019 22 de abril de 2016



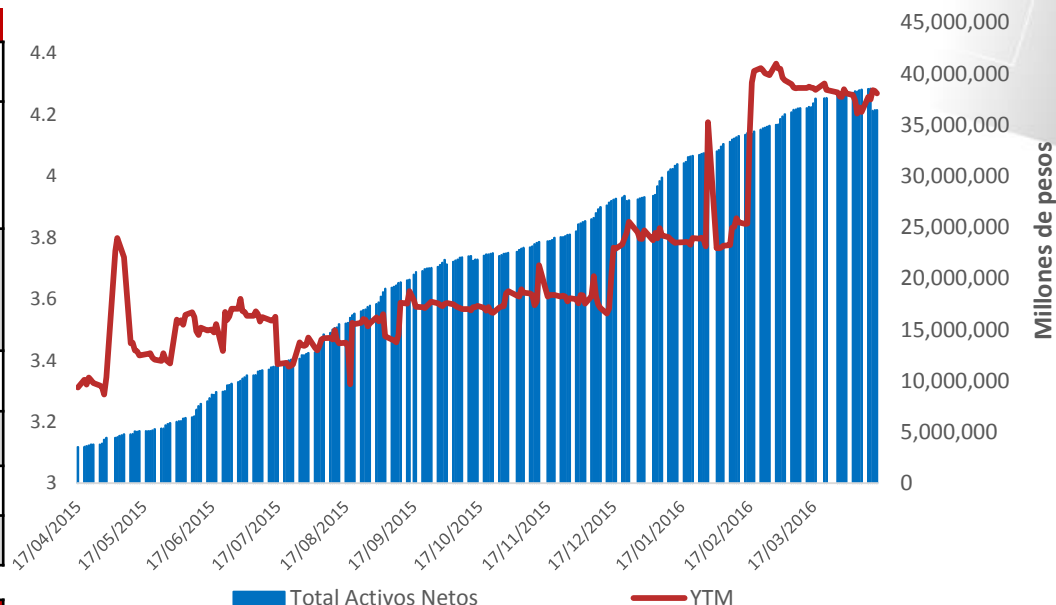
1. Informe sobre el entorno económico.
2. Informe sobre resultados del FANVIT.
3. Informe sobre estrategia y composición del FANVIT.
4. **Informe sobre resultados, estrategia de inversión y composición del FINVIT.**

A un año un mes de operación, el FINVIT cuenta con ~\$ 32.3 mdp, 71% aportados de forma directa y un rendimiento del 3.65%.



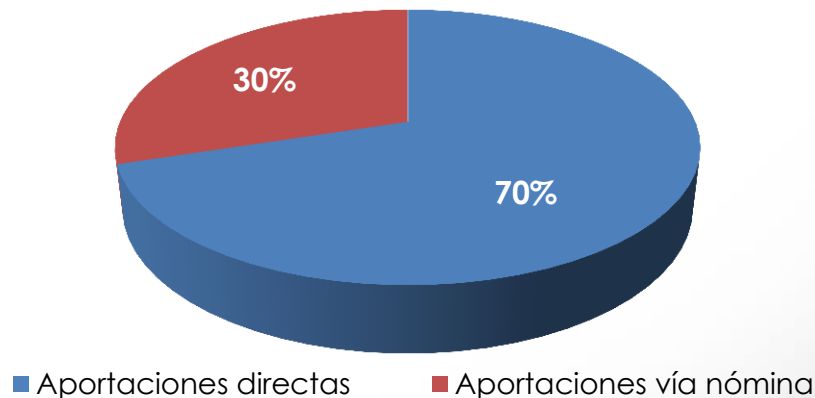
- Desde su lanzamiento el 4 de marzo de 2015 al 15 de abril, el FINVIT presenta los siguientes resultados:

Principales Analíticos	
	al 15 Abril
Tasa de Rendimiento Anualizada (Valuación al corte)	3.71%
Tasa de rendimiento (a vencimiento) YTM	4.27%
Duración (años)	1.26
VaR	-0.05%
Activos Netos	36,468,951
Precio de la acción	1.0418



Indicadores	al 15 de abril
•Total aportado	\$ 35,121,509.24
–Aportaciones directas al FINVIT	\$ 32,009,479.32
–Aportaciones vía nómina	\$ 13,629,287.29
•Aportaciones vía nómina (descuento catorcenal)	\$ 617,216.03
•Solicitudes de descuento vía nómina	939

Aportaciones al FINVIT por modalidad

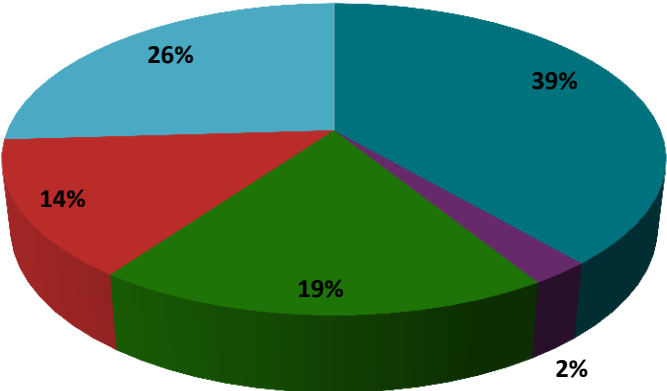


Composición por tipo de activo



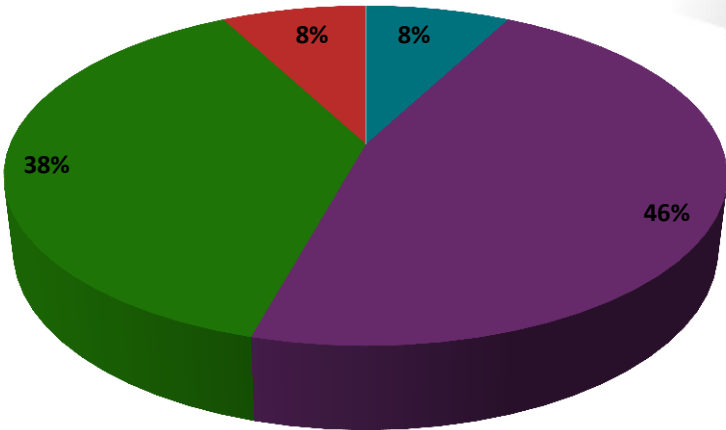
Distribución del Portafolio

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

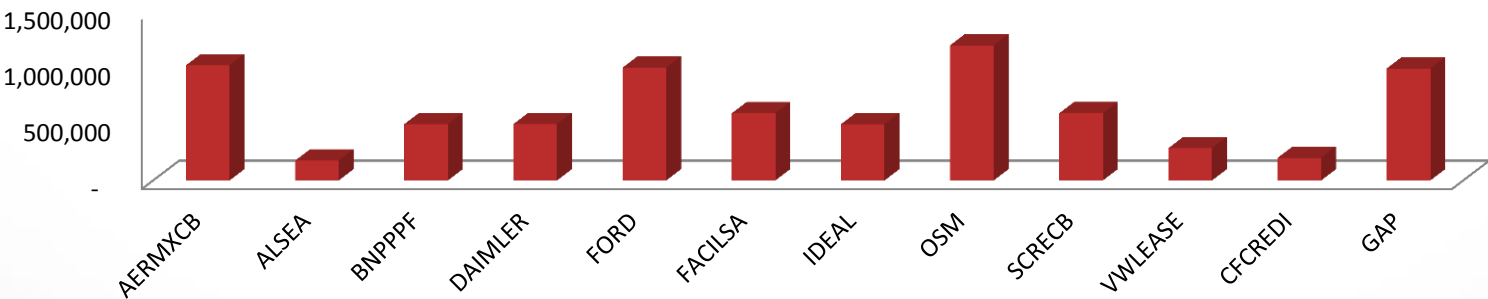


Distribución Guber por Emisora

■ CFECB ■ FNCOT ■ PEMEX ■ BPAG



Distribución Corporativos por Emisora



Grupo de Trabajo de Inversiones

Sesión número 019

Abril 2016



Anexos

Abril 2016



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				4555218	13.58	16.17	\$ 61,859,860	0.12
1_AMX_L				1070729	13.53	12.12	\$ 14,486,963	0.03
1_SITES_L				176936	10	11.21	\$ 1,769,360	0.00
2_CEMEX_09				53384	8964.63613	8100.9	\$ 478,568,135	0.94
52_SCOT-RV_E				20963813	2.417675	2.33	\$ 50,683,687	0.10
52_VECTPA_M				120427585	1.659545	1.57	\$ 199,854,997	0.39
1I_HEZU_*				351664	434.956444	445.36	\$ 152,958,523	0.30
1I_HEWJ_*				63325	442.861549	473.59	\$ 28,044,208	0.05
1B_NAFTRAC_ISHRS				881100	45.55	45.96	\$ 40,134,105	0.08
1I_XLF_*				128300	402.633348	388.74	\$ 51,657,859	0.10
1I_SX7EEX_N				109005	210.986061	245.62	\$ 22,998,536	0.05
52_VECTSIC_M				401967322	0.738595	0.72	\$ 296,891,054	0.58
CHD_BACOMER_7873220				4620423.63	17.552	18.61	\$ 81,097,676	0.16
CF_FIBRAMQ_12	0	0.00		18520606	23.7	21.39	\$ 438,938,362	0.86
CF_FIBRAPL_14	0	0.00		8569421	27.57	25.63	\$ 236,258,937	0.46
CF_TERRA_13	0	0.00		1071300	31.03	27.54	\$ 33,242,439	0.07
91_ACOSTCB_15	8	7.97	15/02/2035	4000000	99.609309	96.54	\$ 398,437,236	0.78
91_GHOCB_14	9.46	9.41	30/07/2029	3700000	101.998826	97.39	\$ 377,395,656	0.74
91_TENIXCB_14U	5	5.08	01/12/2043	194466	492.385266	455	\$ 95,752,193	0.19
91_CAMSCB_13U	5.9	4.55	29/12/2037	1085339	614.618793	572.49	\$ 667,069,746	1.31
91_CARDLCB_10U	6	5.42	15/08/2023	719302	437.159931	411.84	\$ 314,450,013	0.62
91_PSBCEB_12U	8	3.23	28/05/2032	490000	569.671243	569.35	\$ 279,138,909	0.55
94_BACOMER_07U	4.36	3.73	09/07/2026	654250	580.184232	545.57	\$ 379,585,534	0.74
90_CBPFB_48	4.6	4.32	26/09/2047	3155000	104.397727	103.87	\$ 329,374,829	0.64
91_ABCCB_14-2	5.66	5.64	03/12/2018	1496000	100.269935	100.05	\$ 150,003,823	0.29
91_ABCCB_15	5.57	5.53	24/07/2019	1445000	100.430355	100.11	\$ 145,121,863	0.28
91_ALSEA_15	5.16	5.24	20/03/2020	3596007	100.030486	99.81	\$ 359,710,328	0.70
91_DOIXCB_15	8.24	7.26	20/11/2028	2000000	105.321157	100.1	\$ 210,642,314	0.41
91_EXITUCB_15	5.97	5.96	26/03/2019	1550000	100.347699	100	\$ 155,538,933	0.30
91_FUNO_13-2	8.4	7.63	04/12/2023	1116580	107.360691	105.04	\$ 119,876,800	0.23
91_HERDEZ_13	8.02	7.27	03/11/2023	1388811	107.843535	102.45	\$ 149,774,288	0.29
91_HOLCIM_15	4.46	4.49	13/03/2020	1418820	99.92827	99.92	\$ 141,780,228	0.28
91_INCARSO_15	7.9	7.51	07/08/2025	600000	103.904198	99.63	\$ 62,342,519	0.12
91_RCENRO_14	7.06	7.07	14/10/2019	3150000	95.260667	95	\$ 300,071,101	0.59
91_RCO_14	9.05	8.53	12/08/2030	500000	105.290611	100.51	\$ 52,645,306	0.10
91_GASN_15	7.67	7.32	03/07/2025	1696726	104.344743	99.73	\$ 177,044,438	0.35
91_TIPCB_14	5.72	5.77	17/10/2019	4129624	100.34776	99.82	\$ 414,398,518	0.81
91_TELMEX_07	8.36	7.88	16/03/2037	6188340	105.068339	100.37	\$ 650,198,605	1.27
91_OSM_15	7.97	7.69	23/07/2025	12785952	103.499106	100.93	\$ 1,323,334,601	2.59
91_OSM_15-2	4.56	4.57	29/07/2020	4688000	100.062459	100	\$ 469,092,808	0.92
91_PASACB_11	10.1	7.42	30/04/2032	5300000	138.297319	136.09	\$ 732,975,791	1.43
91_FORD_14	4.41	4.32	25/08/2017	750000	100.255906	99.92	\$ 75,191,930	0.15
91_LAB_14	4.66	6.28	17/01/2020	2189917	94.595435	94.13	\$ 207,156,151	0.41
91_PROIN_10-2	10.13	6.91	28/08/2030	3769000	107.381105	103.72	\$ 404,719,385	0.79
91_DAIMLER_15-2	4.35	4.38	04/09/2017	3000000	100.287287	99.95	\$ 300,861,861	0.59
91_DIMEXCB_15	6.07	6.07	14/09/2020	800000	100.353225	99.99	\$ 80,282,580	0.16
91_MASCB_15	5.97	5.88	27/11/2018	1000000	100.563051	100.24	\$ 100,563,051	0.20
93_FACTOR_00715	5.47	5.47	11/08/2016	300000	100.379816	100	\$ 30,113,945	0.06
93_MERCFIN_00615	6.41	6.42	11/08/2016	715803	100.373794	100	\$ 71,847,863	0.14
91_UFINCB_15	5.66	5.67	11/09/2020	2236985	100.109814	100	\$ 223,944,152	0.44
91_AERMxCB_15	5.76	5.32	15/09/2020	5581021	102.316251	101.9	\$ 571,029,145	1.12

Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
91_KOF_13	5.46	6.73	12/05/2023	3148168	95.136626	90.68	\$ 299,506,082	0.59
91_CFCREDI_15	4.36	4.50	26/07/2018	5696502	99.849665	99.8	\$ 568,793,816	1.11
91_FINN_15	5.16	5.17	24/09/2021	3500000	100.042132	100	\$ 350,147,462	0.69
91_CREAL_15	6.06	6.06	23/03/2018	2500000	100.353383	100	\$ 250,883,458	0.49
91_FUNO_13	4.86	4.72	10/06/2019	5463772	100.632915	101.36	\$ 549,835,303	1.08
91_LAB_13	4.76	5.92	02/07/2018	1983905	97.685405	97.28	\$ 193,798,563	0.38
91_TLEVISA_15	4.41	4.57	02/05/2022	6259860	99.285633	99.15	\$ 621,514,163	1.22
91_TLEVISA_14	4.41	4.52	01/04/2021	2500000	99.686275	99.95	\$ 249,215,688	0.49
91_OMA_14	6.85	6.54	07/06/2021	403708	103.724806	99.31	\$ 41,874,534	0.08
91_ALSEA_13	4.81	4.90	14/06/2018	1317023	100.104864	99.8	\$ 131,840,408	0.26
91_LAB_13-2	4.76	5.89	28/09/2017	600107	98.46836	98.11	\$ 59,091,552	0.12
91_MFRISCO_13	4.81	5.81	31/08/2018	1747549	97.802557	98.09	\$ 170,914,761	0.33
91_FNACTIV_15	6.46	6.47	27/10/2017	350000	80.042694	84	\$ 28,014,943	0.05
91_MERCFEB_15-2	5.77	5.77	31/10/2020	850000	100.511864	99.99	\$ 85,435,084	0.17
93_ABNGOA_00315	0	0.00	28/04/2016	745430	23.265	23.27	\$ 17,342,429	0.03
93_ABNGOA_00615	0	0.00	19/05/2016	1500000	23.265	23.27	\$ 34,897,500	0.07
93_ABNGOA_01715	0	0.00	27/10/2016	3000000	23.265	23.27	\$ 69,795,000	0.14
93_FACTOR_00615	5.56	5.57	07/07/2016	1500000	100.061331	100	\$ 150,091,997	0.29
93_FACTOR_00815	5.47	5.47	14/10/2016	400000	100.258243	100	\$ 40,103,297	0.08
93_FACTOR_00915	5.46	5.47	20/10/2016	300000	100.167159	99.99	\$ 30,050,148	0.06
93_MERCFIN_00515	6.56	6.57	05/05/2016	280000	50.100337	99.99	\$ 14,028,094	0.03
93_ARREACT_00916	4.76	4.77	21/04/2016	175000	100.039508	100	\$ 17,506,914	0.03
93_ARREACT_07415	4	4.26	25/11/2016	646000	101.347122	100	\$ 65,470,241	0.13
94_CSBANCO_14	6.57	6.46	02/03/2018	600000	100.502017	100.22	\$ 60,301,210	0.12
F_CSBANCO_15004	4.7613	4.77	09/05/2016	1996000	100.092323	100	\$ 199,784,277	0.39
F_BANCREA_15001	5.9	5.80	01/09/2016	2750000	100.067419	100.01	\$ 275,185,402	0.54
JE_AMX_0624	7.125	7.25	09/12/2024	35825	10177.55619	9800.34	\$ 364,610,951	0.71
JE_AMX_1122	6.45	7.12	05/12/2022	40335	9887.30805	9601.98	\$ 398,804,570	0.78
JE_TLEVISA_0443	7.25	8.32	14/05/2043	21260	9163.762614	8436.03	\$ 194,821,593	0.38
D2_AMXL771_181236	8.46	8.26	18/12/2036	582	104818.9391	96648.76	\$ 61,004,623	0.12
D2_REDC933_280610	9	8.70	10/06/2028	20000	10497.81429	9933.67	\$ 209,956,286	0.41
J_BSAN_S00706	20	0.00	19/10/2018	1500000	98.025576	96.11	\$ 147,038,364	0.29
J_BACOMER_S5108	30.45	0.00	23/11/2018	1700000	92.686818	92.84	\$ 157,567,591	0.31
J_BSAN_S00567	34	0.00	16/05/2018	1500000	94.269366	94.93	\$ 141,404,049	0.28
J_BSAN_S00626	27	0.00	12/07/2018	1250000	95.270084	92.49	\$ 119,087,605	0.23
J_BSAN_S00654	34.8	0.00	30/08/2018	1250000	96.783415	97.61	\$ 120,979,269	0.24
J_BSAN_S00680	33.6	0.00	20/09/2018	1000000	96.574024	97.44	\$ 96,574,024	0.19
J_BSAN_S00684	33	0.00	27/09/2018	1250000	97.674769	98.74	\$ 122,093,461	0.24
J_BSAN_S00727	58	0.00	14/11/2019	1750000	89.965077	91.88	\$ 157,438,885	0.31
99_SCOTIAB_20-15	13	0.00	08/12/2017	1250000	96.285719	96.74	\$ 120,357,149	0.24
99_SCOTIAB_7-15	0	0.00	07/05/2018	800000	94.356056	94.13	\$ 75,484,845	0.15
J_BSAN_S00641	12.04	0.00	10/08/2017	1200000	99.727715	97.66	\$ 119,673,258	0.23
J_BSAN_S00652	12.04	0.00	30/08/2017	1500000	101.774333	99.08	\$ 152,661,500	0.30
J_BSAN_S00677	11.2	0.00	14/09/2017	1500000	101.590093	99.44	\$ 152,385,140	0.30
J_BSAN_S00678	11.2	0.00	14/09/2017	500000	101.590093	99.44	\$ 50,795,047	0.10
J_BACOMER_S5109	4.5	0.00	07/06/2018	1700000	95.938841	95.57	\$ 163,096,030	0.32
J_BSAN_S00627	5	0.00	14/07/2016	1500000	100.484938	99.88	\$ 150,727,407	0.29
J_BSAN_S00645	4.87	0.00	11/08/2016	1850000	100.183296	99.42	\$ 185,339,098	0.36
99_SCOTIAB_19-15	0	0.00	15/06/2018	1200000	95.813079	95.69	\$ 114,975,695	0.22

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	5.91	20/11/2020	4685739	111.393269	106.9	\$ 521,959,785	1.02
95_CFE_13	4.22	4.46	22/06/2018	2500000	99.67444	100.24	\$ 249,186,100	0.49
95_CFE_13-2	7.77	6.80	03/11/2023	4300000	109.093567	103.45	\$ 469,102,338	0.92
95_CFE_14-2	7.35	7.47	25/11/2025	5221020	101.850441	96.87	\$ 531,763,189	1.04
95_CFECB_12	7.7	7.42	18/08/2042	16328864	90.722505	88.46	\$ 1,481,395,446	2.90
95_PEMEX_11-3	7.65	8.08	24/11/2021	6500000	100.989517	99.89	\$ 656,431,861	1.28
95_PEMEX_13-2	7.19	9.41	12/09/2024	13455250	87.595346	92.61	\$ 1,178,617,279	2.31
95_PEMEX_14	4.21	5.36	19/11/2020	8337400	95.317489	99.5	\$ 794,700,033	1.56
95_PEMEX_14-2	7.47	9.76	12/11/2026	15115463	87.957876	90.14	\$ 1,329,524,020	2.60
95_PEMEX_16	5.42	5.38	02/10/2019	1452120	100.518975	100	\$ 145,965,614	0.29
95_FEFA_15-5	7.48	6.87	22/08/2025	6000000	105.121489	101.44	\$ 630,728,934	1.23
95_CIENCB_15	8	7.85	10/01/2039	5000000	104.226585	98.67	\$ 521,132,925	1.02
CD_BANOB_14-2	6.2	6.01	15/11/2024	5968253	103.744672	97.77	\$ 619,174,450	1.21
CD_NAFF_240308	6.55	5.92	08/03/2024	16000000	104.526557	101.07	\$ 1,672,424,912	3.27
CD_NAFF_250307	6.15	6.04	07/03/2025	7000000	101.313438	97.91	\$ 709,194,066	1.39
M_BONOS_220609	6.5	5.44	09/06/2022	100000	107.748924	104.49	\$ 10,774,892	0.02
M_BONOS_231207	8	5.64	07/12/2023	540000	117.36753	113.43	\$ 63,378,466	0.12
M_BONOS_241205	10	5.69	05/12/2024	20695	132.804325	127.71	\$ 2,748,386	0.01
M_BONOS_270603	7.5	5.94	03/06/2027	830600	115.246086	110.69	\$ 95,723,399	0.19
M_BONOS_290531	8.5	6.09	31/05/2029	700000	124.650493	119.75	\$ 87,255,345	0.17
M_BONOS_310529	7.75	6.23	29/05/2031	24367	117.505538	111.7	\$ 2,863,257	0.01
M_BONOS_341123	7.75	6.37	23/11/2034	50000	117.661615	111.33	\$ 5,883,081	0.01
M_BONOS_361120	10	6.42	20/11/2036	1000000	144.264948	138.06	\$ 144,264,948	0.28
M_BONOS_381118	8.5	6.46	18/11/2038	100000	127.109059	120.03	\$ 12,710,906	0.02
M_BONOS_421113	7.75	6.49	13/11/2042	500000	118.577279	111.83	\$ 59,288,640	0.12

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	6.91	16/06/2016	3635391	555.003695	542.44	\$ 2,017,655,438	3.95
S_UDIBONO_171214	3.50	3.94	14/12/2017	680463	570.297011	555.47	\$ 388,066,015	0.76
S_UDIBONO_190613	4.00	4.57	13/06/2019	8212632	585.031916	565.48	\$ 4,804,651,834	9.40
S_UDIBONO_201210	2.50	4.78	10/12/2020	3986480	555.183662	541.98	\$ 2,213,228,565	4.33
S_UDIBONO_220609	2.00	5.11	09/06/2022	96810	529.912341	514.3	\$ 51,300,814	0.10
S_UDIBONO_251204	4.50	5.40	04/12/2025	193860	627.312666	611.81	\$ 121,610,833	0.24
S_UDIBONO_351122	4.50	5.92	22/11/2035	65312	637.992538	607.82	\$ 41,668,569	0.08
S_UDIBONO_401115	4.00	6.03	15/11/2040	1269	594.887536	567.44	\$ 754,912	0.00
S_UDIBONO_461108	4.00	6.11	08/11/2046	46	592.104619	553.24	\$ 27,237	0.00
IS_BPA182_191010	3.24	6.33	10/10/2019	2997500	100.41467	100.31	\$ 300,992,973	0.59
IS_BPA182_210311	4.07	6.38	11/03/2021	3000000	100.685253	100.21	\$ 302,055,759	0.59
IS_BPA182_210909	4.07	6.38	09/09/2021	7000000	100.705348	100.35	\$ 704,937,436	1.38
95_PEMEX_10U	4.20	6.52	27/01/2020	22169	553.423265	540.91	\$ 12,268,840	0.02
95_TFOVICB_15U	3.21	5.65	27/01/2045	1227330	508.117352	493.03	\$ 623,627,670	1.22
95_TFOVIS_10-3U	5.00	4.91	27/03/2040	172854	134.588187	132.37	\$ 23,264,106	0.05
95_TFOVIS_12-3U	3.85	5.64	27/06/2042	178033	348.292337	339.04	\$ 62,007,530	0.12
95_TFOVIS_13-2U	3.23	5.04	27/07/2043	381064	363.252629	354.8	\$ 138,422,500	0.27
95_TFOVIS_14-3U	2.95	5.69	27/09/2044	100000	467.721196	452.8	\$ 46,772,120	0.09
95_CFECB_09-2U	5.04	5.38	13/09/2024	548184	337.218557	323.83	\$ 184,857,817	0.36
90_CHIHCB_13U	5.95	7.16	16/08/2038	286851	607.925047	569.35	\$ 174,383,908	0.34
91_OPI_15U	6.95	9.45	15/03/2035	227414	548.728097	514.16	\$ 124,788,451	0.24
90_PAMMCB_14U	6.00	7.66	31/03/2044	1981273	582.932464	544.84	\$ 1,154,948,352	2.26
REPO				0	0	0	\$ 4,753,240,047	9.30

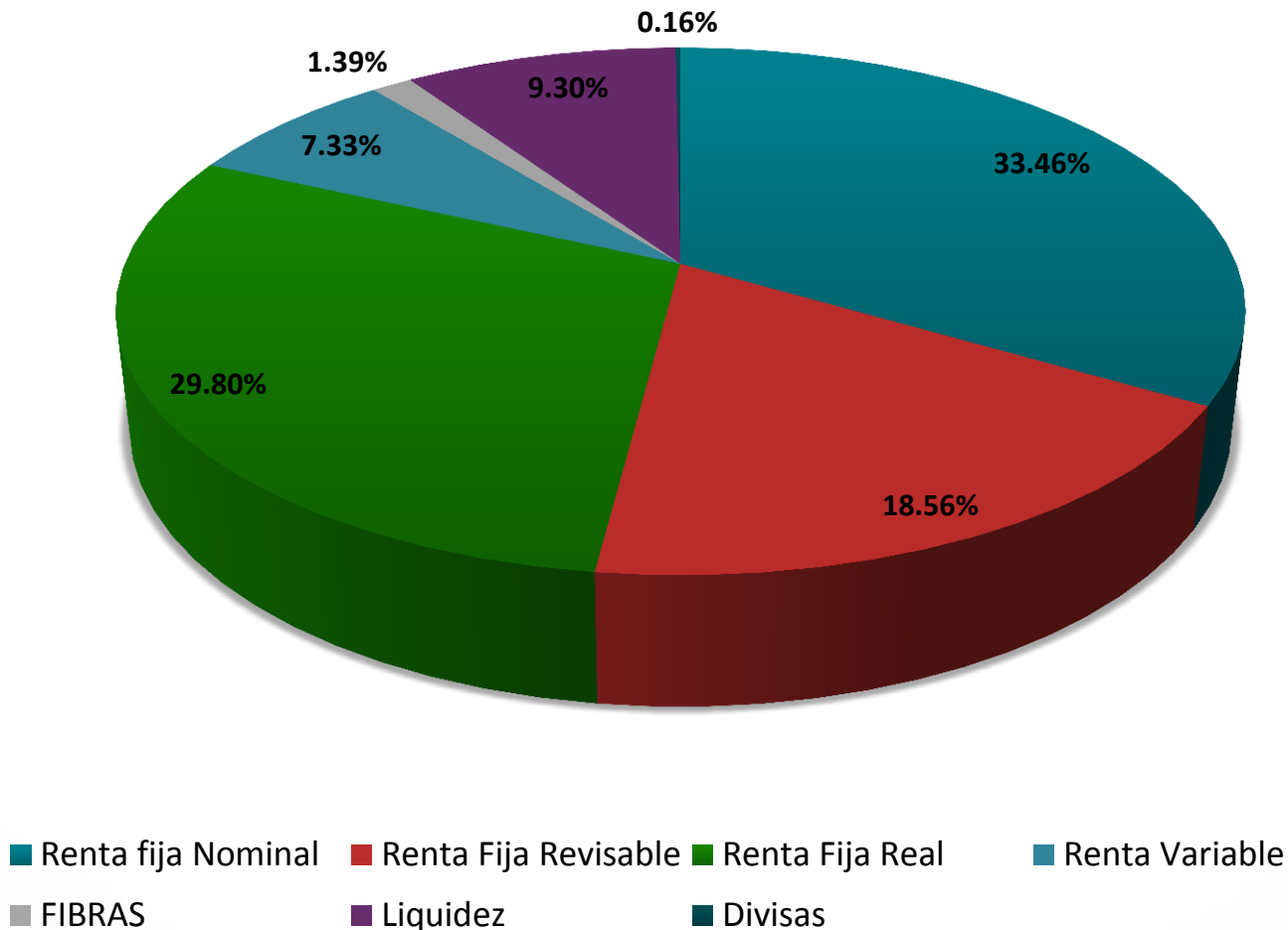
Composición de la cartera del FANVIT



Security	Coupon	YTM	Maturity	Quantity	Calc Unit Price	Avg Unit Cost	Market Value	Mkt Val %
S_UDIBONO_160616	5.00	6.70	16/06/2016	3635391	554.783784	542.44	\$ 2,016,855,975	3.97
S_UDIBONO_171214	3.50	3.90	14/12/2017	680463	569.963671	555.47	\$ 387,839,189	0.76
S_UDIBONO_190613	4.00	4.81	13/06/2019	8212632	583.884586	565.48	\$ 4,795,229,235	9.45
S_UDIBONO_201210	2.50	5.00	10/12/2020	3986480	553.205361	541.98	\$ 2,205,342,108	4.34
S_UDIBONO_220609	2.00	5.28	09/06/2022	96810	528.111273	514.3	\$ 51,126,452	0.10
S_UDIBONO_251204	4.50	5.54	04/12/2025	193860	624.493825	611.81	\$ 121,064,373	0.24
S_UDIBONO_351122	4.50	6.13	22/11/2035	65312	629.121129	607.82	\$ 41,089,159	0.08
S_UDIBONO_401115	4.00	6.23	15/11/2040	1269	587.0428	567.44	\$ 744,957	0.00
S_UDIBONO_461108	4.00	6.26	08/11/2046	46	582.296569	553.24	\$ 26,786	0.00
IS_BPA182_191010	3.24	6.34	10/10/2019	2997500	100.377933	100.31	\$ 300,882,854	0.59
IS_BPA182_210311	4.07	6.44	11/03/2021	3000000	100.648771	100.21	\$ 301,946,313	0.59
IS_BPA182_210909	4.07	6.44	09/09/2021	7000000	100.66884	100.35	\$ 704,681,880	1.39
95_PEMEX_10U	4.20	6.25	27/01/2020	22169	550.418479	540.91	\$ 12,202,227	0.02
95_TFOVICB_15U	3.21	5.79	27/01/2045	1227330	506.954644	493.03	\$ 622,200,643	1.23
95_TFOVIS_10-3U	5.00	4.87	27/03/2040	172854	134.501343	132.37	\$ 23,249,095	0.05
95_TFOVIS_12-3U	3.85	5.67	27/06/2042	178033	347.584649	339.04	\$ 61,881,538	0.12
95_TFOVIS_13-2U	3.23	5.00	27/07/2043	381064	363.006461	354.8	\$ 138,328,694	0.27
95_TFOVIS_14-3U	2.95	6.27	27/09/2044	100000	464.095883	452.8	\$ 46,409,588	0.09
95_CFECB_09-2U	5.04	5.60	13/09/2024	548184	336.09204	323.83	\$ 184,240,279	0.36
90_CHIHCB_13U	5.95	7.30	16/08/2038	286851	604.473284	569.35	\$ 173,393,766	0.34
91_OPI_15U	6.95	9.59	15/03/2035	227414	546.028817	514.16	\$ 124,174,597	0.24
90_PAMMCB_14U	6.00	7.87	31/03/2044	1981273	576.108164	544.84	\$ 1,141,427,550	2.25
REPO				0	0	0	\$ 4,489,727,279	8.85

Composición de portafolio

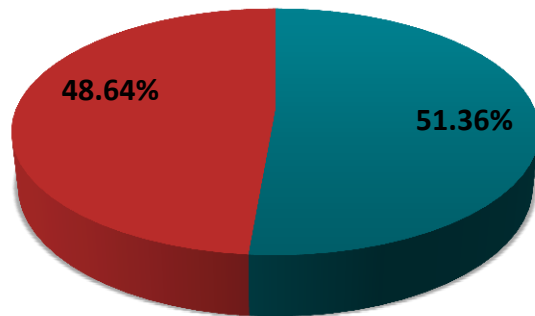
Composición portafolio FANVIT por clase de activo al 15 de abril de 2016



Composición por tipo de activo: Estructurados

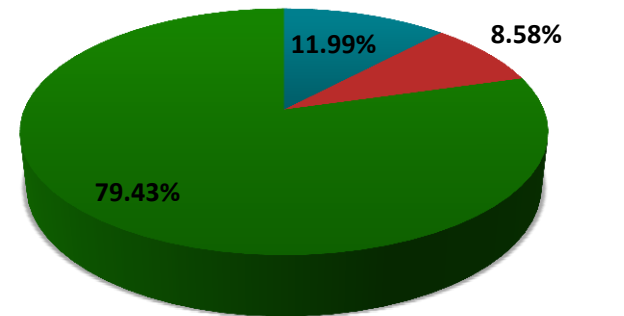
- Límite SB2 – 15% del portafolio
- Los estructurados representan el 4.36% del portafolio

Estructurados Nominal
1.52% del portafolio



■ 91_ACOSTCB_15 ■ 91_GHOCB_14

Estructurados Real
2.85% del portafolio

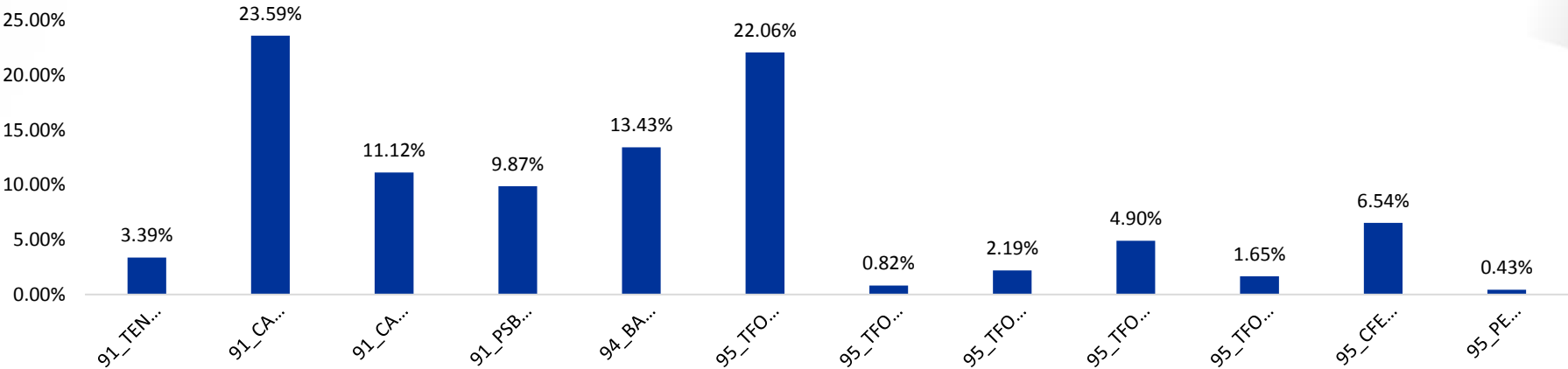


■ 90_CHIHCB_13U ■ 91_OPI_15U ■ 90_PAMMCB_14U

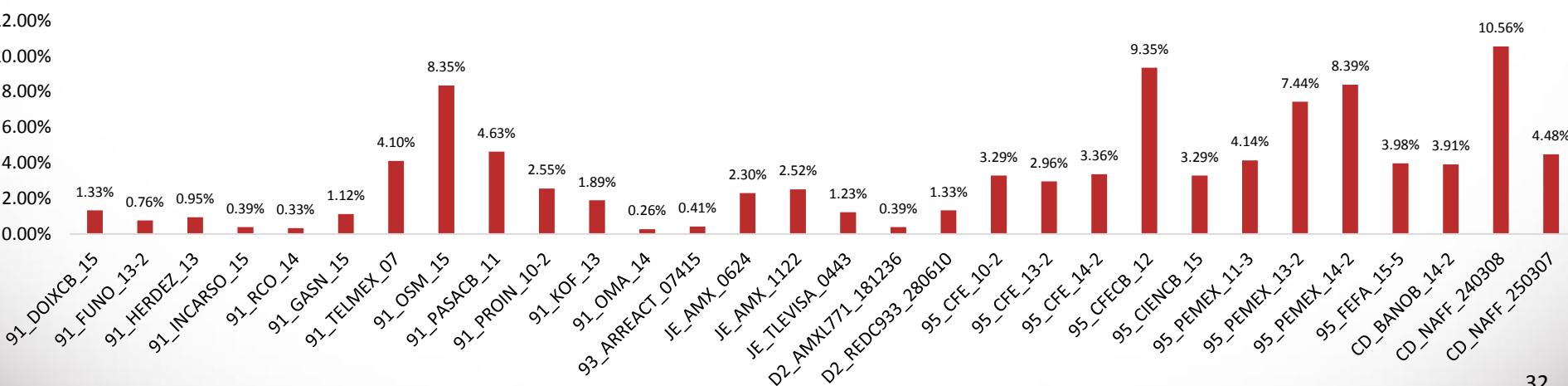
Composición por tipo de activo: Certificados Bursátiles



CB Real
5.53% del portafolio

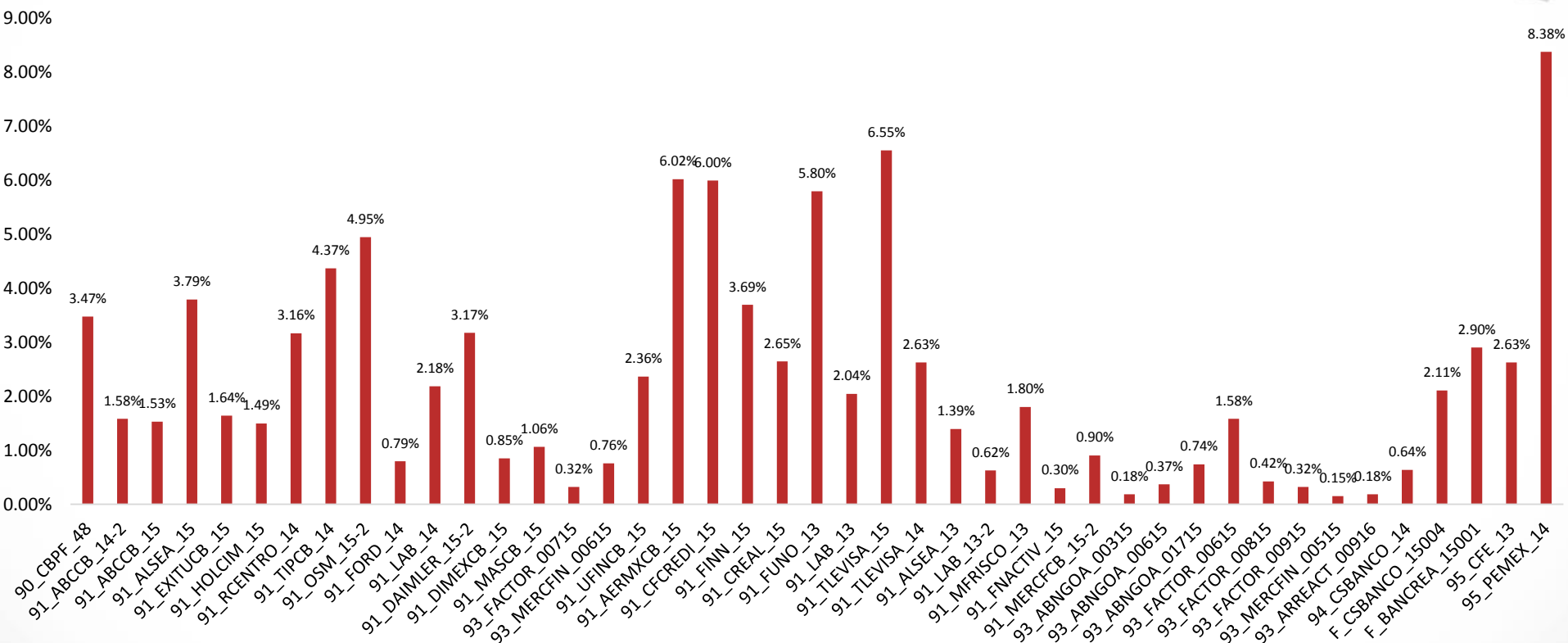


CB Nominal
31.00% del portafolio



Composición por tipo de activo: Certificados Bursátiles

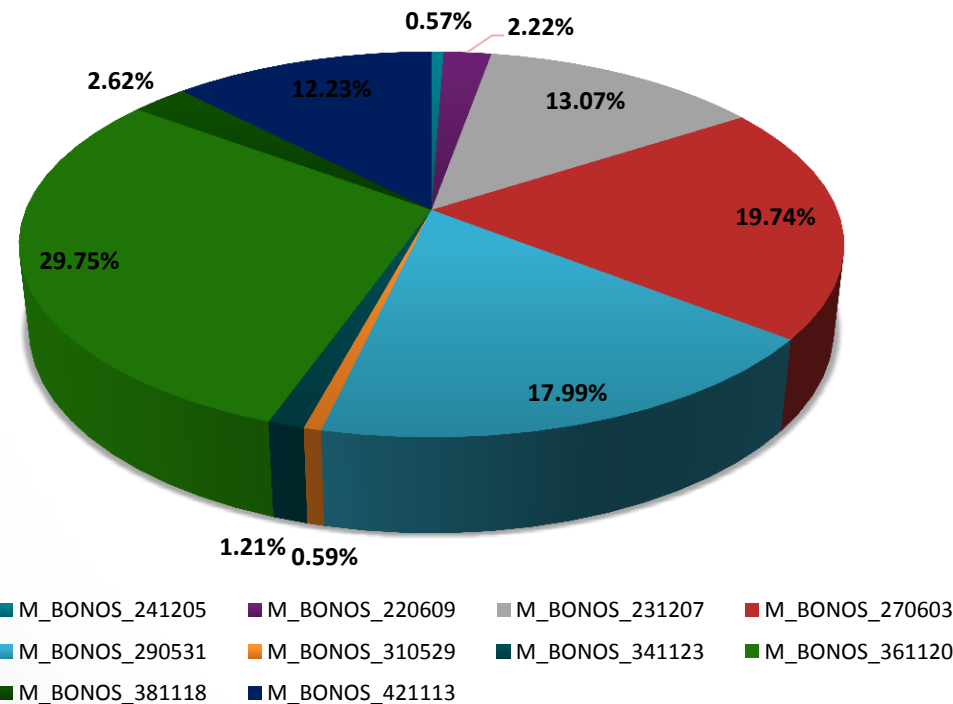
CB Revisable 18.56% del portafolio



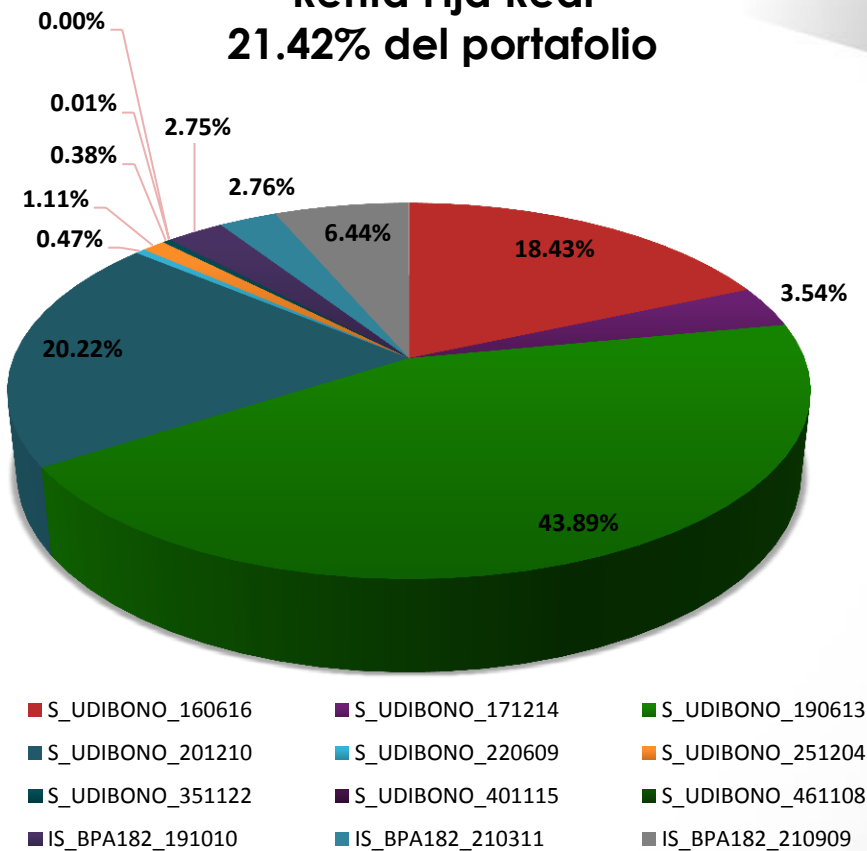
Los instrumentos de renta fija representan el 82.95% del portafolio¹ (CB y Renta Fija)



Renta Fija Nominal
.95% del portafolio



Renta Fija Real
21.42% del portafolio

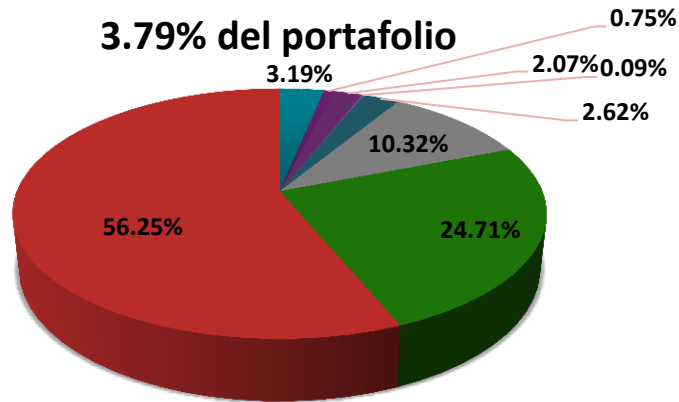


1. El cálculo incluye los siguientes instrumentos: Certificados Bursátiles Real, Certificados Bursátiles Nominal, Renta Fija Tasa Nominal, Renta Fija Tasa Real

Los instrumentos de renta variable representan el 7.33% del portafolio

- Límite SB2 – 25% del portafolio
- Los instrumentos de renta variable representan el 7.33% del portafolio del cual el 4.59% del total del portafolio se encuentra invertido en instrumentos de capital garantizado.

Renta Variable Nacional
3.79% del portafolio



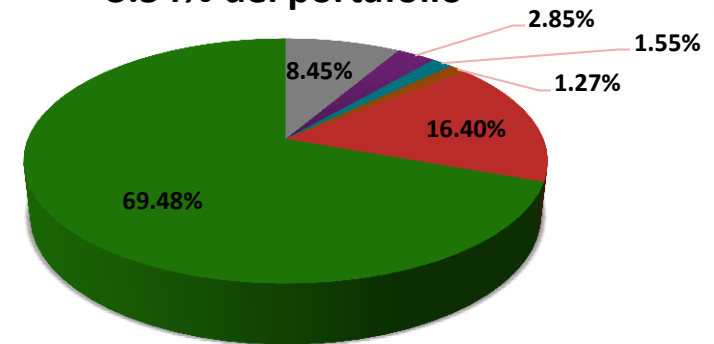
1_GICSA_B
1_SITES_L

1_AMX_L
52_SCOT-RV_E

1B_NAFTRAC_ISHRS
52_VECTPA_M

1I_HEZU_*1I_SX7EEX_N

Renta Variable Extranjera
3.54% del portafolio

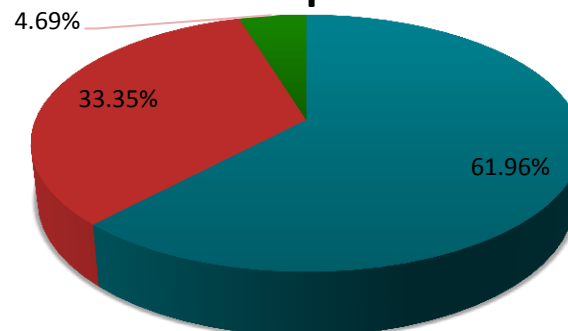


1I_XLF_*52_VECTSIC_M

1I_HEWJ_*Instrumentos de CG

FIBRAS

1.39% del portafolio



CF_FIBRAMQ_12

CF_FIBRAPL_14

CF_TERRA_13

El 89% de la cartera del FANVIT se compone por instrumentos con calificación AAA y AA



Emisora	Emisión	Calificación Actual			
		Moody's	S&P	Fitch	HR Ratings
Corporativo					
AERMXCB	91_AERMXCB_15	-	-	-	HR AA+
ALSEA	91_ALSEA_13	-	-	A+ (mex)	HR A+
	91_ALSEA_15	-	-	A+ (mex)	HR A+
AMX	JE_AMX_0624	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
	JE_AMX_1122	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
AMXL771	D2_AMXL771_181236	A2	mxAAA	A	-
CBPF	90_CBPF_48	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
DAIMLER	91_DAIMLER_15-2	-	mxAAA	AAA (mex)	-
DOIXCB	91_DOIXCB_15	-	mxAAA	-	HR AAA
FACTOR	93_FACTOR_00415	-	-	F2 (mex)	HR2
	93_FACTOR_00615	-	-	F2 (mex)	HR2
	93_FACTOR_00715	-	-	F2 (mex)	HR2
	93_FACTOR_00815	-	-	F2 (mex)	HR2
	93_FACTOR_00915	-	-	F2 (mex)	HR2
FORD	91_FORD_14	Aa3.mx	-	AA (mex)	-
FUNO	91_FUNO_13	-	-	AAA (mex)	HR AAA
	91_FUNO_13-2	-	-	AAA (mex)	HR AAA
GASN	91_GASN_15	-	mxAA+	AAA (mex)	-
HERDEZ	91_HERDEZ_13	-	mxAA-	AA- (mex)	-
HOLCIM	91_HOLCIM_15	-	mxAAA	AAA (mex)	-
INCARSO	91_INCARSO_15	-	-	AA (mex)	HR AA+
KOF	91_KOF_13	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
LAB	91_LAB_13	-	-	AA (mex)	HR AA
	91_LAB_13-2	-	-	AA (mex)	HR AA
	91_LAB_14	-	-	AA (mex)	HR AA
MFRISCO	91_MFRISCO_13	-	-	A+ (mex)	HR A
OMA	91_OMA_14	-	mxAA+	AA (mex)	-
OSM	91_OSM_15	-	mxAA+	AA (mex)	-
	91_OSM_15-2	-	mxAA+	AA (mex)	-
PROIN	91_PROIN_10-2	-	mxAAA	AAA (mex)	-
RCENTRO	91_RCENTRO_14	-	-	A- (mex)	HR A+
RCO	91_RCO_14	-	mxAAA	AAA (mex)	-
TELMEX	91_TELMEX_07	Aaa.mx	mxAAA	-	-
TLEVISA	JE_TLEVISA_0443	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
	91_TLEVISA_14	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
	91_TLEVISA_15	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-

El 89% de la cartera del FANVIT se compone por instrumentos con calificación AAA y AA

Estructurado		Moody's	S&P	Fitch	HR Ratings
ACOSTCB	91_ACOSTCB_15	-	-	AA+ (mex)	HR AAA
CAMSCB	91_CAMSCB_13U	-	-	AA (mex)	HR AA+
CARDLCB	91_CARDLCB_10U	-	mxA+	-	HR AA
CHIHCB	90_CHIHCB_13U	-	-	AA+ (mex)	HR AAA
FIBRAMQ	CF_FIBRAMQ_12	-	-	-	-
FIBRAPL	CF_FIBRAPL_14	-	-	-	-
FINN	91_FINN_15	-	-	AA- (mex)	HR AA+
GHO�CB	91_GHO�CB_14	-	mxAA-	-	HR AA+
OPI	91_OPI_15U	-	mxAA+	-	HR AA+
PAMMCB	90_PAMMCB_14U	-	mxAAA	-	HR AAA
PASACB	91_PASACB_11	-	mxAAA	AAA (mex)	-
PSBCB	91_PSBCB_12U	-	mxA+	AA (mex)	-
REDC933	D2_REDC933_280610	-	BBB+	BBB	-
TENIXCB	91_TENIXCB_14U	-	-	AA+ (mex)	HR AAA
TERRA	CF_TERRA_13	-	-	-	-
Bursatilizado		Moody's	S&P	Fitch	HR Ratings
ABCCB	91_ABCCB_14-2	-	mxAAA	-	HR AAA
	91_ABCCB_15	-	mxAAA	-	HR AAA
DIMEXCB	91_DIMEXCB_15	-	mxAAA	AAA (mex)	-
EXITUCB	91_EXITUCB_15	-	mxAAA	-	HR AAA
MASCB	91_MASCB_15	-	mxAAA	-	HR AAA
MERCFCB	91_MERCFCB_15-2	-	mxAAA	-	HR AAA
TIPCB	91_TIPCB_14	-	-	AAA (mex)	HR AAA
UFINCB	91_UFINCB_15	-	mxAAA	-	HR AAA

El 89% de la cartera del FANVIT se compone por instrumentos con calificación AAA y AA



Gubernamental		Moody's	S&P	Fitch	HR Ratings
BPA182	IS_BPA182_191010	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
	IS_BPA182_210311	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
	IS_BPA182_210909	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
CFE	95_CFE_10-2	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
	95_CFE_13	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
	95_CFE_13-2	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
	95_CFE_14-2	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	-
CFECB	95_CFECB_09-2U	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
	95_CFECB_12	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
FEFA	95_FEFA_15-5	-	mxAAA	AAA (mex)	-
PEMEX	95_PEMEX_10U	Aaa.mx	mxAAA	-	HR AAA
	95_PEMEX_11-3	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_PEMEX_13-2	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_PEMEX_14	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_PEMEX_14-2	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
TFOVICB	95_TFOVICB_15U	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
TFOVIS	95_TFOVIS_10-3U	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_TFOVIS_12-3U	-	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_TFOVIS_13-2U	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
	95_TFOVIS_14-3U	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA
Instituciones Financieras		Moody's	S&P	Fitch	HR Ratings
ARREACT	93_ARREACT_00916	-	-	F1 (mex)	HR2
	93_ARREACT_07415	-	-	F1 (mex)	HR2
BACOMER	J_BACOMER_S5108	-	-	-	-
	J_BACOMER_S5109	-	-	-	-
	94_BACOMER_07U	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
BANCREA	F_BANCREA_15001	-	-	-	-
BANOB	CD_BANOB_14-2	Aaa.mx	-	AAA (mex)	-
CFCREDI	91_CFCREDI_15	-	mxAAA	AAA (mex)	-
CREAL	91_CREAL_15	-	mxA+	-	HR A+
CSBANCO	F_CSBANCO_15004	-	mxA-2	F1 (mex)	-
	94_CSBANCO_14	-	mxA	A (mex)	-
FNACTIV	91_FNACTIV_15	-	-	-	HR A
MERCFIN	93_MERCFIN_00515	-	-	F2 (mex)	HR3
	93_MERCFIN_00615	-	-	F2 (mex)	HR3
NAFF	CD_NAFF_240308	-	-	AAA (mex)	HR AAA
	CD_NAFF_250307	-	mxAAA	AAA (mex)	HR AAA

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	5.6600	5.6447	03/12/2018	4,000	100.2699	100.05	401,079.74	1.10
91_ABCCB_15	5.5700	5.5299	24/07/2019	5,000	100.4304	100.11	502,151.78	1.38
91_ALSEA_13	4.8100	4.8999	14/06/2018	1,760	100.1049	99.80	176,184.56	0.48
91_BNPPPF_15	4.4600	4.4581	21/12/2018	5,000	100.0543	100.01	500,271.30	1.37
91_DAIMLER_14-2	4.3600	4.2442	17/03/2017	2,500	100.1453	100.14	250,363.35	0.69
91_DAIMLER_14-3	4.2400	4.2302	12/08/2016	2,500	100.2519	100.00	250,629.87	0.69
91_FORD_14	4.4100	4.3150	25/08/2017	5,000	100.2559	99.92	501,279.53	1.37
91_FORD_14-2	4.5100	4.4850	16/11/2018	5,000	100.1996	99.84	500,998.06	1.37
91_FACILSA_14	4.4500	4.3750	08/06/2017	3,455	100.1390	100.11	345,980.38	0.95
91_FACILSA_15	4.4100	4.4049	19/04/2018	2,500	100.2768	100.02	250,692.02	0.69
91_IDEAL_11-2	4.8600	4.4546	03/11/2016	4,969	100.5071	100.34	499,419.91	1.37
91_OSM_15-2	4.5600	4.5651	29/07/2020	12,000	100.0625	100.00	1,200,749.51	3.29
91_SCRECB_12	5.6600	5.3536	14/11/2017	5,951	100.3296	100.33	597,061.24	1.64
91_VWLEASE_13-2	4.4400	4.8138	22/09/2017	2,880	99.6082	99.54	286,871.47	0.79
91_AERMxCB_15	5.7600	5.3150	15/09/2020	10,000	102.3163	101.90	1,023,162.51	2.81
91_FUNO_13	4.8600	4.7150	10/06/2019	8,250	100.6329	101.36	830,221.55	2.28
91_GAP_15	4.3000	4.4475	14/02/2020	10,000	99.5284	100.00	995,283.51	2.73
91_CFCREDI_15	4.3600	4.4950	26/07/2018	3,498	99.8497	99.80	349,274.13	0.96
94_BINBUR_13-2	4.3100	4.1771	26/05/2016	2,000	100.2297	100.06	200,459.48	0.55
94_BINBUR_13-4	4.3300	4.2450	13/07/2017	3,000	100.3621	100.13	301,086.40	0.83
95_CFECB_07	4.4900	4.2825	23/02/2017	39,655	10.0700	10.00	399,325.06	1.09
95_FNCOT_14	4.1500	4.1750	07/09/2017	4,000	100.2147	99.97	400,858.76	1.10
95_PEMEX_12	4.2400	5.0650	23/11/2017	6,176	98.7720	100.00	610,016.13	1.67
95_PEMEX_13	4.1200	5.1650	28/02/2019	9,000	97.4050	99.43	876,644.63	2.40
95_PEMEX_14	4.2100	5.3650	19/11/2020	5,009	95.3175	99.50	477,445.30	1.31
95_FNCOT_15	4.2600	4.2650	06/09/2018	20,000	100.2484	100.00	2,004,968.46	5.50
F_CSBANCO_15004	4.7613	4.7650	09/05/2016	4,000	100.0923	100.00	400,369.29	1.10
IM_BPAG28_161222	3.8000	3.9000	22/12/2016	4,000	99.9467	99.86	399,786.82	1.10
IS_BPA182_191010	3.2400	3.8295	10/10/2019	2,500	100.4147	100.31	251,036.68	0.69
S_UDIBONO_160616	5.0000	4.4100	16/06/2016	5,443	555.0037	542.36	3,020,885.11	8.28
S_UDIBONO_171214	3.5000	1.4400	14/12/2017	1,743	570.2970	554.00	994,027.69	2.73
S_UDIBONO_190613	4.0000	2.0700	13/06/2019	4,362	585.0319	570.54	2,551,909.22	7.00
REPO	0.0000		00/01/1900	0	0.0000	0.00	14,118,432.93	38.71