

**PROSPECTO DE INFORMACION SOCIEDAD DE INVERSIÓN, S.A. de C.V.**  
**Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN BÁSICA 80-84**



S. H. C. P.

***I. Datos generales***

**1. Se señala la información general de la Afore y de las sociedades de Inversión.**

Citibanamex Afore, S.A. de C.V., integrante del Grupo Financiero Citibanamex	
Denominación Social de la Sociedad de Inversión	Citibanamex Siefore Básica 80-84, S.A. de C.V.
Tipo de Sociedad de Inversión	Sociedad de Inversión Básica 80-84.
Tipos de Trabajadores que podrán invertir en la Sociedad de Inversión	Trabajadores que hayan nacido entre el 1° de enero de 1980 y el 31 de diciembre de 1984
Fecha y Número de Autorización de Citibanamex Siefore Básica 80-84, S.A. de C.V.	6 de septiembre de 2007 mediante el oficio número D00/100/152/2007 de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

**2. Nexos Patrimoniales y Sociedades Relacionadas entre sí de Citibanamex Afore, S.A de C.V., integrante del Grupo Financiero Citibanamex, con otros integrantes de Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V.**

El nexo patrimonial de Citibanamex Afore, se encuentra relacionado con el Grupo Financiero Citibanamex, así como con las demás entidades financieras que forman parte de dicho grupo: (i) Banco Nacional de México; (ii) Citibanamex Seguros; (iii) Arrendadora Banamex; (iv) Citibanamex Casa de Bolsa, y (v) Citibanamex Pensiones.

## **II.- Políticas de Inversión**

### **a) Objetivos de la Inversión**

Todo el proceso de inversión de Citibanamex Afore está centrado en el cliente. Cada año se analizan a detalle las características demográficas de cada cliente, como: edad, esperanza de vida y carrera. Derivado de este estudio, se proyectan las contribuciones futuras y la pensión que podrían recibir bajo una estrategia conservadora en la que sólo se invierten productos que den una pensión con instrumentos de renta fija. A este portafolio se le llama portafolio inmunizador y a la pensión inicial que se obtiene con este portafolio, se le llama tasa de reemplazo neutral, entendida como los flujos anuales que recibirán los trabajadores como proporción de su último salario.

De manera más técnica la tasa de reemplazo neutral se calcula como el saldo acumulado a la edad de retiro entre el costo de una renta vitalicia y su último sueldo.

Posteriormente, se analiza cómo mejorar la tasa de reemplazo de nuestros clientes para que ésta esté por encima de la tasa de reemplazo neutral con probabilidad. Para esto, se estiman los rendimientos de largo plazo que pueden generar las distintas clases de activos financieros, dados sus determinantes macroeconómicos y financieros. Se estima también la variabilidad (volatilidad) que estos activos pueden tener a lo largo del tiempo y cómo éstos relacionan sus movimientos entre sí (correlaciones). Con estos insumos, se construye un portafolio que cubra el costo de la pensión pero que además genere un rendimiento por encima del portafolio inmunizador. Luego, se simula utilizando métodos MonteCarlo las tasas de reemplazo finales que se podrían alcanzar bajos distintos escenarios, considerando además el régimen de inversión regulatorio, restricciones de liquidez y resiliencia a periodos de crisis. Finalmente se selecciona la trayectoria de inversión o portafolios que logran alcanzar la mayor tasa de reemplazo con una probabilidad aceptable. Este proceso resulta en tener portafolios con activos con mayor volatilidad en el corto plazo, pero con mayor potencial en el largo plazo para las generaciones más jóvenes y portafolios más conservadores primordialmente con bonos gubernamentales/inflación para las generaciones más cercanas al retiro.

Es importante resaltar que, a pesar de tener clientes con características muy distintas, estas características se promedian con base en número de clientes pensando en favorecer al cliente promedio del fondo; es decir, al mayor número de clientes en cada Sociedad de Inversión. En otras palabras, cada cliente sin importar su edad, salario, saldo acumulado o alguna otra característica es igual de importante para Citibanamex Afore por el simple de hecho de depositar su confianza en nosotros para darle la mejor pensión posible en su retiro.

### **b) Diversificación de la cartera de inversión.**

Enseguida se enlistan todas las Clases de Activo en las que, de conformidad con la regulación, tiene permitido invertir la Sociedad de Inversión.

Clases de Activo autorizados en el régimen de inversión	Activos autorizados por el Comité de Inversión de la SIEFORE BÁSICA 80-84
<b>Depósitos en efectivo</b>	SI
<b>Bonos Nacionales</b>	
A. Gubernamental	SI
B. Privados	SI
C. Instrumentos de deuda híbridos	SI
D. Instrumentos Bursatilizados	SI
<b>Bonos Extranjeros</b>	
A. Gubernamental	SI
B. Privados	SI
<b>Renta Variable (Acciones)</b>	
A. Nacional	SI
B. Extranjera	SI
<b>Instrumentos Estructurados</b>	
A. CKD'S	SI
B. CERPIS	SI
<b>FIBRAS</b>	
A. Genéricas	SI
B. Fibra-E	SI
<b>Vehículos de Inversión Inmobiliaria</b>	SI
<b>Divisas</b>	SI
<b>Mercancías</b>	SI
<b>Tipo de Operaciones</b>	
Reporto	SI
Préstamo de Valores	SI
Derivados	SI
Mandatos	NO
ETFs	SI
<b>Fondos Mutuos</b>	NO

**c) Inversión en Instrumentos de Deuda (Bonos Nacionales y Extranjeros)**

En línea con lo incluido en la trayectoria de inversión, la sociedad de inversión invertirá en esta clase de activo con el objetivo de aprovechar sus efectos de liquidez, rendimiento esperado y diversificación en el portafolio. A continuación, se enlista un breve argumento para cada tipo de instrumento de deuda:

**a) Deuda Gubernamental Nominal:** dados los niveles de tasa relativamente atractivos, siendo el peso mexicano la moneda base y la deuda del gobierno mexicano un activo residual importante dado el régimen de inversión regulatorio se consideran toda la curva de bonos nominales.

**b) Deuda Gubernamental Real:** a los mismos argumentos del inciso anterior se agrega la protección inflacionaria de la tasa real gubernamental que es clave para la protección de los recursos de los trabajadores.

**c) UMS:** Se incorpora esta subclase de activo por considerarse que tiene características propias por el efecto de la moneda y una curva de rendimientos que obedece a factores de riesgo que pueden ser muy distintas de la curva nominal y real en MXN.

**d) Deuda No Gubernamental en MXN, USD y UDI:** se incorpora esta clase de activos para aprovechar el premio por riesgo de crédito de las empresas mexicanas y extranjeras, la diversificación que incorporan al portafolio y el potencial rendimiento adicional a la deuda Gubernamental considerando la sobretasa obtenida por el riesgo de crédito gestionado. Lo anterior de acuerdo a los límites regulatorios y emisiones de mercado

#### **d) Inversión en Instrumentos de Renta Variable**

La inversión en Instrumentos de Renta Variable tiene como principal objetivo diversificar el portafolio hacia activos internacionales y locales, abriendo la posibilidad a obtener mayores retornos de largo plazo, así como a mejorar la tasa de reemplazo. La inversión en Instrumentos de Renta Variable ofrece el acceso a activos globales, donde la madurez de esos mercados genera una mejor relación riesgo rendimiento. La inversión en Instrumento de Renta Variable internacional se realizará a través de activos en mercados organizados como ETFs, acciones en directos (localmente) y derivados.

#### **e) Inversión en Derivados**

*i) Objetivo del uso de Derivados por la Sociedad de Inversión.*

Previo cumplimiento de los requisitos que establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general, la Sociedad de Inversión podrá llevar a cabo operaciones financieras conocidas como derivadas, señaladas en la regulación expedida por el Banco de México.

La estrategia de inversión con Derivados consiste en hacer más eficiente la operación de la cartera de la Sociedad de Inversión, para obtener una mejor mezcla de riesgo y rendimiento mediante operaciones de cobertura y, asimismo, de direccionamiento estratégico.

*ii) Tipos de derivados, subyacentes y mercados en los cuales se operarán instrumentos derivados.*

Enseguida, se presenta un cuadro explicativo donde se detallan los tipos de derivados, subyacentes, mercados y límites de operación para este tipo de instrumentos.

## Vehículos y mercados

Vehículo y subyacente	Tipo de Derivado	Subyacente	Mercado
1	Futuros / Forwards	Monedas	OTC o Estandarizado
2	Swaps / Forwards / Futuros	Tasas Nominales	OTC o Estandarizado
3	Swaps	Tasas en UDIS	OTC o Estandarizado
4	Futuros / Forwards	Canastas de acciones	OTC o Estandarizado
5	Futuros / Forwards	Índices de precios globales	OTC o Estandarizado

Actualmente se tienen dos mercados para la operación de derivados: OTC (Over the counter) y listados o estandarizados (Mexder-Asigna y CME).

- Para operaciones OTC, éstas podrán celebrarse con las contrapartes con las que se tenga contrato y se encuentren en las matrices de contrapartes aprobadas.
- Para operaciones vía Mexder se utilizarán los socios liquidadores BBVA, Santander y Scotiabank.
- Para operaciones vía CME se utilizará HSBC.

*iii) Nivel de apalancamiento en Valores Extranjeros de Renta Variable previsto en la Trayectoria de Inversión.*

El Comité de Inversiones determinó un límite interno de apalancamiento de 150%.

La UAIR además de métricas de apalancamiento bruto y neto, se apoya de otras métricas de riesgos y controles para gestionar adecuadamente el riesgo de los instrumentos derivados en el portafolio.

El apalancamiento utilizado para renta variable está dictado por la estrategia de inversión de largo plazo o trayectoria de inversión, misma que se expone en el apartado de Trayectoria de Inversión.

Adicionalmente el Comité da seguimiento a la estrategia de derivados por cada clase de activo donde se definen mensualmente límites prudenciales para la exposición en derivados por clase de activo.

### **f) Inversión en Divisas.**

*i) Objetivo de inversión en Divisas.*

La estrategia de inversión en Divisas se encuentra orientada a incrementar la rentabilidad de la Sociedad de Inversión reduciendo el nivel de riesgos, lo que significa mejorar el perfil riesgo-rendimiento a través de una adecuada selección de activos en Divisas con el propósito de diversificar y complementar el portafolio de inversión, cumpliendo con la responsabilidad fiduciaria que impone la Ley a la Administradora de acuerdo con el límite establecido para esta clase de activos por las disposiciones que establecen el régimen de inversión y este Prospecto de Información.

En función de sus atributos asociados, como son: posibilidad de realizar operaciones estratégicas en beneficio del rendimiento y/o de cobertura de otros activos de riesgo, con altas correlaciones, bajo costo y mercados diversos, la adquisición de Divisas puede orientarse a la liquidación de instrumentos permitidos por el régimen de inversión, cubrir la exposición a la Divisa subyacente en operaciones con Derivados, así como tomar posiciones cambiarias puras. En función de su horizonte temporal, se trata de inversiones consideradas para corto, mediano y largo plazos, de acuerdo con el perfil de las diferentes Sociedades de Inversión operadas por la Administradora.

La estrategia de divisas se define y monitorea como el porcentaje neto de la cartera que tiene exposición a divisas distintas del peso mexicano. Es decir, es la diferencia entre la exposición en Activos Objeto de Inversión con exposición a divisas y la exposición o nociónal en Instrumentos Derivados, expresada como porcentaje del Activo Neto.

## ii) Tipos de Divisas

La Sociedad de Inversión podrá operar con cualquier Divisa autorizada en los siguientes grupos descritos, cuyos mercados de cotización sean regulados y supervisados por una autoridad perteneciente a algún País Elegible para Inversiones. Asimismo, sólo podrán realizar las operaciones autorizadas de las Divisas de los Países Elegibles para Inversiones de conformidad con los siguientes tres grupos:

**Grupo I:** Lo conforman aquellas Divisas autorizadas para liquidar instrumentos permitidos, cubrir exposición a la Divisa y tomar Posiciones Puras en Divisas. Este grupo lo conforman las siguientes divisas:

País	Divisa
Australia	Dólar australiano (AUD)
Canadá	Dólar canadiense (CAD)
Estados Unidos	Dólar americano (USD)
Inglaterra	Libra esterlina (GBP)
Japón	Yen japonés (JPY)
Suiza	Franco suizo (CHF)
Unión Europea	Euro (EUR)

**Grupo II:** Lo conforman aquellas Divisas autorizadas únicamente para liquidar instrumentos permitidos o cubrir la exposición a la Divisa del subyacente, las cuales se listan a continuación:

País	Divisa
Corea del Sur	Won coreano (KRW)
Dinamarca	Corona danesa (DKK)
Hong Kong	Dólar Hong Kong (HKD)
Nueva Zelanda	Dólar neozelandés (NZD)
Singapur	Dólar de Singapur (SGD)
Suecia	Corona sueca (SEK)
Noruega	Corona noruega (NOK)



**Grupo III:** lo conforman las Divisas autorizadas únicamente para liquidar instrumentos permitidos o cubrir la exposición a la Divisa, las cuales se listan a continuación:

<b>País</b>	<b>Divisa</b>
Brasil	Real brasileño (BRL)
Colombia	Peso colombiano (COP)
Israel	Shekel israelí (ISL)
Chile	Peso chileno (CLP)
India	Rupia (UNR)
China	Renminbi chino (CNY)
Perú	Nuevo Sol Peruano (PEN)
Polonia	Zloty polaco (PLN)
Taiwán	Dólar taiwanés (TWD)
Tailandia	Baht tailandés (THB)
República Checa	Corona checa (CZK)
Hungría	Florín húngaro (HUF)
Rumania	Leu romano (RON)
Bulgaria	Lev búlgaro (BGN)
Islandia	Corona islandesa (ISK)
Sudáfrica	Rand sudafricano (ZAR)
Malasia	Ringgit (MYR)

El Comité dará seguimiento a la estrategia de divisas de forma relativa contra la posición de la Trayectoria de Inversión, adicionalmente es importante destacar que el mismo Comité de Inversiones deberá aprobar la operación de derivados de divisas correspondientes a los grupos de divisas II y III previo a su ejecución.

La estrategia de divisas se define y monitorea como el porcentaje neto de la cartera que tiene exposición a divisas distintas del peso mexicano. Es decir, es la diferencia entre la exposición en Activos Objeto de Inversión con exposición a divisas y la exposición o noción en Instrumentos Derivados, expresada como porcentaje del Activo Neto.

**g) Inversión en instrumentos Estructurados.**

*i) Objetivo de inversión en instrumentos estructurados.*

Las inversiones en Instrumentos Estructurados se encuentran orientadas a cumplir objetivos estratégicos, destacando entre ellos:

1. Elevar el rendimiento de los fondos debido a que los Instrumentos Estructurados pueden contribuir a generar mejores rendimientos en el mediano y largo plazo. Existe evidencia empírica de que estos Instrumentos ofrecen rendimientos mayores a los que generan instrumentos convencionales, por lo que es una práctica internacional para los fondos de pensiones incluir esta clase de activos financieros en sus portafolios de inversión.

2. Contribuir con la estrategia de inversión de acuerdo con la trayectoria de inversión definida para cada fondo de inversión, con un enfoque de beneficio patrimonial para el ahorro de los trabajadores.
3. Diversificar los activos que forman la cartera de cada fondo, al incluir activos que tienen baja correlación con el resto de las inversiones en el portafolio.

*ii) Instrumentos estructurados en los que la Sociedad de Inversión podrá invertir y los sectores a los que pertenecen.*

La Sociedad de Inversión podrá operar los siguientes tipos de instrumentos estructurados:

1. Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs): Los títulos fiduciarios que se destinen a la inversión o al financiamiento de las actividades o proyectos dentro del territorio nacional, de una o varias sociedades, incluidos aquéllos que inviertan o financien la adquisición de capital social de sociedades mexicanas cuyas acciones se encuentren cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, excepto las reguladas por la Ley de Fondos de Inversión.
2. Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPIs): Certificados cuyos recursos de la emisión se destinen a financiar proyectos, así como a la inversión en acciones, partes sociales o al financiamiento de sociedades, ya sea directa o indirectamente a través de uno o varios vehículos de inversión, dentro o fuera del territorio nacional.

Los administradores pueden invertir discrecionalmente en los proyectos que cumplan con ciertas características previamente establecidas en el prospecto de inversión. Estos Fondos a su vez se clasifican dependiendo del sector en el que pueden invertir en:

- Capital Privado
- Infraestructura y Energía
- Bienes Raíces
- Crédito Privado
- Fondos especializados u otros

*iii) Límites de inversión autorizados por el Comité de Inversión.*

Actualmente los límites prudenciales están basados en la estrategia de inversión relativa a la Trayectoria de Inversión. El Comité de Riesgos de manera conjunta con el Comité de Inversión aprobó las siguientes desviaciones permitidas respecto de la Trayectoria de Inversión para esta clase de activo:

% Mínimo	-1.32%
% Máximo	1.32%



*iv) Criterios generales para selección de Administradores.*

El Administrador del fondo deberá tener un historial probado, comprobable y favorable dentro de la industria. La Administradora deberá verificar dicho historial, reservándose el derecho de apoyarse en terceros. Cualquier excepción deberá ser aprobada por el Comité de Inversiones. Asimismo, deberá revisarse (a) la independencia del equipo de administración del instrumento respecto a los fideicomitentes, originadores y operadores de los activos que conforman la inversión subyacente, (b) Capacidades y años de experiencia en el sector de funcionarios clave y (c) Probidad del equipo de administración.

**h) Inversión en FIBRAS y Vehículos de inversión inmobiliaria.**

*i) Objetivo de inversión en FIBRAS y FIBRAS-E.*

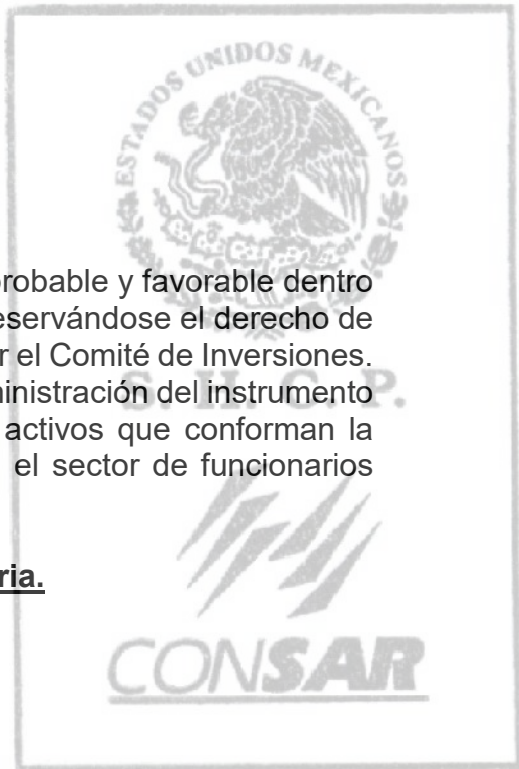
Las FIBRAS se clasifican en FIBRAS Genéricas y FIBRAS-E.

Las inversiones en FIBRAS se encuentran orientadas a cumplir objetivos estratégicos, destacando entre ellos:

1. Elevar el rendimiento de la Sociedad de Inversión debido a que las FIBRAS pueden contribuir a generar mejores rendimientos en el mediano y largo plazo, contribuyendo así a maximizar la tasa de remplazo.
2. Contribuir con la estrategia de inversión de acuerdo con la trayectoria de inversión definida para la Sociedad de Inversión, con un enfoque de beneficio patrimonial para el ahorro de los trabajadores.
3. Diversificar los activos que forman la cartera de la Sociedad de Inversión, ya que mediante la diversificación por sectores que se puede realizar en este tipo de instrumentos se puede realizar la selección más adecuada dependiendo de las expectativas de crecimiento, valuaciones y condiciones del mercado.

Por otro lado, las inversiones en FIBRAS-E se encuentran orientadas a cumplir objetivos estratégicos, destacando:

1. Elevar el rendimiento de la Sociedad de Inversión debido a que las FIBRAS-E otorgan exposición a flujos relativamente estables que se traducen en tasas de retorno reales que pueden contribuir a generar mejores rendimientos en el mediano y largo plazo, contribuyendo así a maximizar la tasa de remplazo.
2. Contribuir con la estrategia de inversión de acuerdo con la trayectoria de inversión definida para la Sociedad de Inversión, con un enfoque de beneficio patrimonial para el ahorro de los trabajadores.
3. Diversificar los activos que forman la cartera de la Sociedad de Inversión, mediante la diversidad que otorga los diferentes sectores dentro de las FIBRAS-E



dependiendo de las expectativas de crecimiento, valuaciones y condiciones del mercado.

*ii) Tipos de FIBRAS y Vehículos de Inversión Inmobiliaria en los que invertirá la Sociedad de Inversión.*

Las FIBRAS Genéricas son los títulos o valores emitidos por fideicomisos que se dediquen a la adquisición o construcción de bienes inmuebles en territorio nacional que se destinen al arrendamiento o a la adquisición del derecho a percibir ingresos provenientes del arrendamiento de dichos bienes, así como a otorgar financiamiento para esos fines, que cumplan con lo previsto en los artículos 187 y 188 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Las FIBRA-E son certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura, emitidos por vehículos de inversión que permiten monetizar activos con flujos de efectivo estables y predecibles, bajo un régimen fiscal transparente que reduce los niveles impositivos y permite mayores distribuciones para sus inversionistas.

Los vehículos autorizados actualmente se pueden catalogar de la siguiente manera:

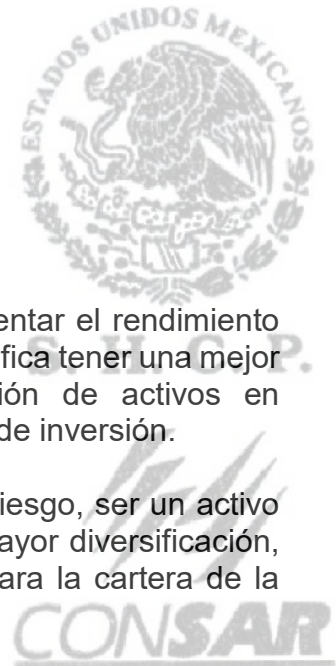
- a. FIBRAS Genéricas:
  - i. FIBRAS Industriales
  - ii. FIBRAS Diversificadas
  - iii. FIBRAS Hoteleras
  - iv. FIBRAS Comerciales
- b. FIBRAS-E

*iii) Criterios generales para selección de administradores.*

Los criterios generales para seleccionar administradores de este tipo de inversiones deberán:

1. Contar con experiencia probada,
2. Políticas de mitigación de conflictos de interés
3. Procesos claramente definidos;
4. Y equipos multidisciplinarios que tengan objetivos alineados.

El Administrador del fondo deberá tener un historial probado, comprobable y favorable dentro de la industria. La Administradora deberá verificar dicho historial, reservándose el derecho de apoyarse en terceros. Cualquier excepción deberá ser aprobada por el Comité de Inversiones. Asimismo, deberá revisarse (a) la independencia del equipo de administración del instrumento respecto a los fideicomitentes, originadores y operadores de los activos que conforman la inversión subyacente, (b) Capacidades y años de experiencia en el sector de funcionarios clave y (c) Probidad del equipo de administración.



## **i) Inversión en Mercancías**

### *i) Objetivo de inversión en Mercancías*

La estrategia de inversión en Mercancías estará orientada a incrementar el rendimiento de la Sociedad de inversión reduciendo el nivel de riesgos, lo que significa tener una mejor relación de riesgos-rendimiento mediante una adecuada selección de activos en Mercancías con el objeto de diversificar y complementar el portafolio de inversión.

Entre sus atributos, principalmente su baja correlación a activos de riesgo, ser un activo defensivo para enfrentar altos periodos de inflación y permitir una mayor diversificación, se considera que las Mercancías constituyen un activo adecuado para la cartera de la Sociedad de Inversión.

### *ii) Tipo de vehículos a través de los cuales se adquirirá exposición a Mercancías.*

La política de inversión en estos activos se enfocará en la selección e inversión de los índices de Mercancías autorizados por cumplir con los criterios del Comité de Análisis de Riesgos, para la parte pasiva preferentemente por medio de Vehículos, lográndose el objetivo de optimizar el rendimiento del portafolio y mitigar los riesgos con una adecuada selección de activos, considerando sectores específicos, la exposición física a ciertas Mercancías a través de Vehículos que autorice el Comité de Análisis de Riesgos. Los vehículos autorizados actualmente son ETFs de oro y plata en línea con la aprobación de CONSAR.

## **j) Inversión a través de Mandatarios**

La Administradora actualmente no cuenta con inversiones con mandatarios.

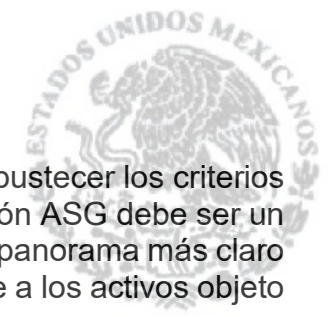
## **k) Inversión en Fondos Mutuos**

La Administradora actualmente no cuenta con inversiones con fondos mutuos.

## **l) Inversiones ASG**

En Citibanamex tenemos la vocación de servir a nuestros clientes e impulsar el progreso y bienestar de todos los mexicanos. Hoy más que nunca, estamos convencidos del valor que podemos dar a nuestros clientes impulsando mejores prácticas ambientales, sociales y de gobernanza, también llamadas ASG.

La estrategia ASG es parte de las acciones de Ciudadanía Corporativa del Grupo Financiero Citibanamex, una estrategia presentada en 2019 que se encuentra alineada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Dentro de las líneas de acción de esta estrategia nace la estrategia ASG de Citibanamex Afore donde se integran factores ASG en el proceso de inversión.



S. H. C. P.

El objetivo de integrar los aspectos ASG en el proceso de inversión es robustecer los criterios de inversión y la administración de riesgos reconociendo que la información ASG debe ser un componente importante del análisis de inversión, ya que permite tener un panorama más claro de los riesgos y las oportunidades relacionados a una empresa y por ende a los activos objeto de inversión.

La Administradora utiliza un enfoque de integración, es decir, se incluyen factores ASG en el proceso de análisis y las decisiones de inversión, así como en la administración de riesgos para lograr una mejor gestión de los portafolios. Como parte de esta estrategia se ha incluido una calificación ASG generada por un proveedor de reconocido prestigio internacional dentro de los factores cualitativos que forman parte de la metodología de evaluación crediticia aplicable a los emisores de deuda corporativa y el análisis sobre las características y riesgos inherentes de los componentes de renta variable y FIBRAS. Asimismo, se consideran factores ASG en el análisis de las inversiones en instrumentos estructurados. Adicionalmente, como parte de la estrategia ASG, se creó la mesa de trabajo de inversión ASG a través de la cual se busca que los activos objeto de inversión se sujeten a los factores ASG.

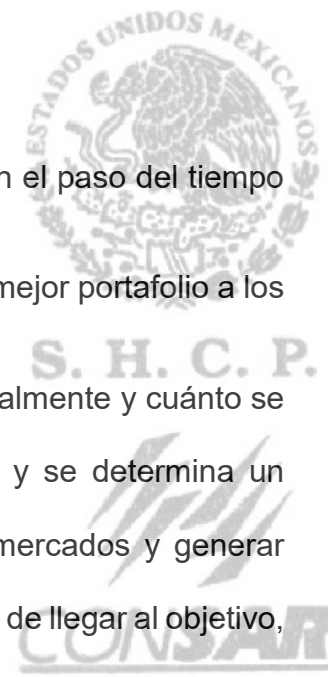
Con la misión de seguir fortaleciendo el compromiso que hemos adoptado en nuestra estrategia ASG, Citibanamex Afore se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) y apoya las iniciativas de Climate Action 100+ (CA100+), ESG Data Convergence Initiative (DCI) y el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima, del Consejo de Estabilidad Financiera del G20 (TCFD, por sus siglas en inglés).

Como Administradora de fondos para el retiro, Citibanamex es una pieza clave para la transición hacia una economía global baja en carbono y el fomento del desarrollo económico y social. Asimismo, consideramos que incluir factores ASG dentro del proceso de inversión es primordial para fortalecer nuestro deber fiduciario a través de decisiones de inversión mejor fundamentadas que generarán un diferenciador en el retorno de los portafolios que administramos en el largo plazo. La Administradora continuará realizando esfuerzos enfocados en la implementación integral de los principios ASG en el proceso de inversión.

**III.- Trayectoria de Inversión**

En beneficio de los trabajadores, se llevó a cabo una reforma al Sistema de Pensiones Mexicano en 2019, con lo cual cambia la manera en que se construyen los portafolios de inversión de las Afores. Dicha reforma adopta esquemas de inversión que han mostrado ser exitosos en diversos países, pasando de un esquema multifondos, enfocado en retornos absolutos, a un esquema de ciclos de vida, los cuales se concentran en retornos relativos.

El esquema de ciclos de vida está basado en que, para mejorar la pensión, se tiene que entender que la riqueza de un individuo está compuesta de su saldo acumulado en su cuenta de ahorro, debido a sus aportaciones pasadas, y de sus aportaciones futuras. Por lo tanto, es razonable que un trabajador joven tenga una inversión que busque obtener retornos atractivos, mientras que un trabajador cerca de la edad de jubilación tenga que proteger su ahorro con inversiones seguras para garantizar una pensión digna. Esto se traduce en que la inversión

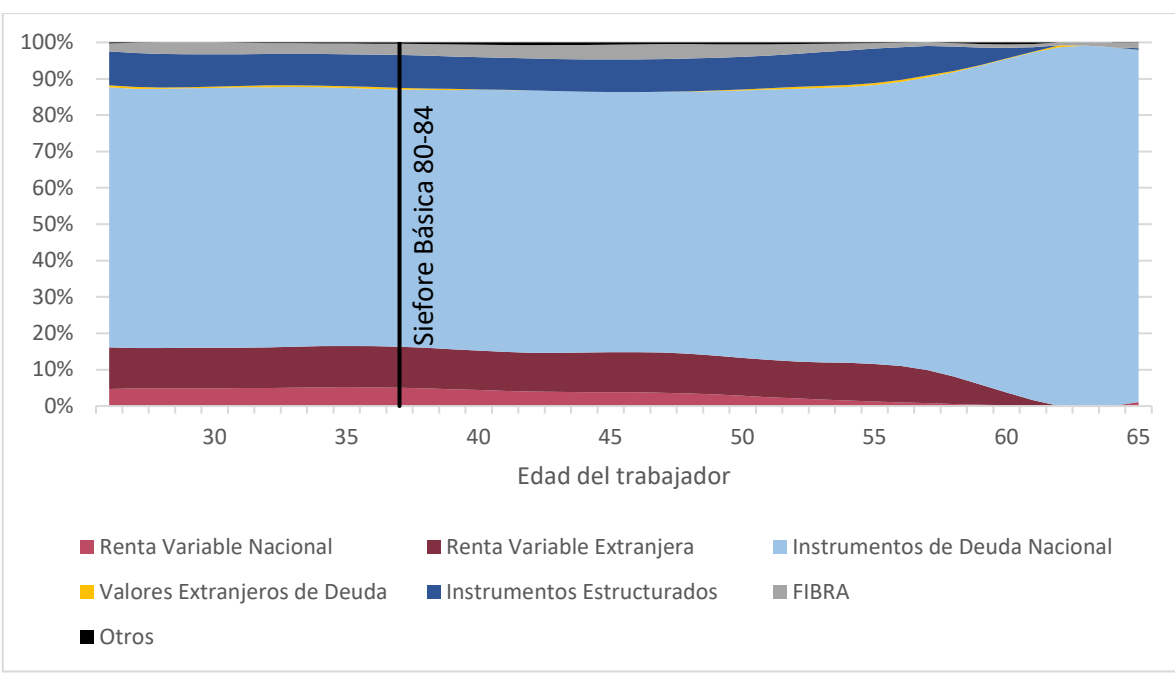


del fondo ciclo de vida va cambiando el perfil de riesgo del trabajador con el paso del tiempo para poder garantizar el mejor resultado.

En Citibanamex Afore, se ha construido una metodología para ofrecer el mejor portafolio a los clientes:

- 1) Conocer a nuestros clientes: Entender cuánto dinero se tiene actualmente y cuánto se podrá ahorrar a lo largo de la vida.
- 2) Analizar las necesidades del cliente en cierta edad de jubilación y se determina un objetivo alcanzable para la pensión.
- 3) Contar con personal capacitado dedicado a conocer mejor los mercados y generar retornos competitivos.
- 4) Construir un portafolio que a lo largo de la vida del cliente sea capaz de llegar al objetivo, tomando riesgos controlados.

La siguiente gráfica muestra la Trayectoria de Inversión de las Sociedades de Inversión operadas por Citibanamex Afore, en donde pueden apreciarse las asignaciones para las diferentes clases de activos.



SIEFORE de Inversión Básica 80-84	Máximo de años para el retiro
	28

**IV.- Administración integral de riesgos**

La Administración integral de riesgos tiene establecida como política general identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos asumidos por las Siefors mediante un sistema integral de riesgos que permita a la Dirección General, la Dirección de Inversiones, al

Consejo de Administración a través de sus Comités, realizar una eficiente asignación y administración de recursos basada en la toma responsable de riesgos. Generar un valor agregado en cuanto a información, herramientas y oportunidad para mejorar los rendimientos de las carteras de inversión.

Asimismo, cumplir con la normatividad existente que en materia de administración de riesgos se encuentra vigente.

Los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de inversión son:

### **Riesgos Cuantificables**

- **Riesgo de Mercado** - El riesgo potencial de pérdida ocasionada por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación de los Activos Objeto de Inversión.
- **Riesgo de Liquidez** – El riesgo potencial de pérdida ocasionada por la venta anticipada o forzosa de un Activo Objeto de Inversión realizada a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta, esta última mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- **Riesgo de Crédito** – El riesgo potencial de pérdida ocasionada por la falta de pago total o parcial de una Contraparte o del emisor, de los compromisos establecidos en el prospecto de emisión o contrato de inversión de un Activo Objeto de Inversión.

### **Riesgos No Cuantificables**

- **Riesgo Operacional:** El riesgo potencial de pérdida por fallas o deficiencias en los Sistemas de Información, en los controles o procesos, errores en el procesamiento de las operaciones de inversión de las Siefors administradas o eventos externos imprevistos. Dicha clasificación considera: Riesgo Modelo; Riesgo de Daño Físico; Riesgo de Servicios de Terceros; Riesgo de Fraude; Riesgo de Informe de Estados Financieros, Regulatorio o administración; Riesgo de Administración de Datos; Riesgo de Capital Humano; Riesgo de Procesamiento; Riesgo Tecnológico; Riesgo Cibernético; Riesgo de Diseño y Ejecución del Marco de Administración de Riesgo.
  - **Riesgo Tecnológico:** Riesgo derivado de la interrupción de fallas en la operación del negocio o en el sistema, incluidos los datos de cliente y la seguridad del aplicativo.
  - **Riesgo Cibernético (Incluye Seguridad de la Información):** Riesgo derivado de vulnerabilidades en la infraestructura de los sistemas para la operación del negocio, lo cual pone en riesgo la integridad de la información de la institución, incluidos los datos de clientes y la seguridad del aplicativo.

- **Riesgo Cumplimiento:** Riesgo sobre la condición financiera actual o proyectada y la resistencia derivada de violaciones de leyes, normas o regulaciones, o por incumplimientos de práctica prescritas, políticas y procedimientos internos o estándares éticos. Esta categoría de riesgo considera: Riesgo de Lavado de Dinero; Riesgo de Soborno; Riesgo de Sanciones; Riesgo de Prácticas de Mercado; Riesgo de Protección al Cliente; Riesgo Prudencial y de Gobernanza; Riesgo Legal.

Para determinar el nivel de riesgo de la Sociedad de Inversión, se considera la exposición en activos de riesgo, los cuales incluyen: instrumentos de renta variable local e internacional, Fibras, vehículos de inversión inmobiliaria, instrumentos estructurados y mercancías. La Sociedad de Inversión Básica 80-84 tiene nivel de riesgo<sup>1</sup>: Medio.

#### ***V.- Marco Prudencial de Inversión***

Los portafolios de inversión de las Siefores se encuentran expuestos a ciertos riesgos cuantitativos y cualitativos vinculados al proceso de inversión; los cuales están relacionados directamente con la ejecución de la estrategia de inversión.

En apego al marco prudencial de administración de riesgos financieros, los recursos serán administrados de forma responsable, implementando un adecuado ambiente de control y buscando mitigar en lo posible los riesgos a que se encuentran expuestos los portafolios.

Para los riesgos cuantificables se establecerán límites prudenciales para controlar la máxima exposición a los riesgos; documentando los procesos empleados, así como los modelos, supuestos, parámetros y metodologías relativas a las métricas.

Para los riesgos no cuantificables, se establecerán conductas y comportamientos aceptables de riesgo basados en nuestros principios de toma de riesgos que establecen que las decisiones de toma de riesgos deben buscar siempre el mejor interés de nuestros clientes, generar valor económico y ser responsables sistémicamente.

Los límites prudenciales a los que está sujeta la cartera de inversión de la Sociedad de Inversión, definidos por su Comité de Riesgos Financieros, se encuentran descritos en el Anexo denominado “Marco de inversión y riesgos de la Sociedad de Inversión” que forma parte integral del presente Prospecto de Información.

<sup>1</sup> Alto: exposición a activos de riesgo mayor a 50% del activo neto de la Sociedad de Inversión.

Medio: exposición a activos de riesgo entre 25% y 50% del activo neto de la Sociedad de Inversión.

Bajo: exposición a activos de riesgo menor a 25% del activo neto de la Sociedad de Inversión.

## **VI.- Desempeño histórico**

Los rendimientos observados estarán en línea con la Trayectoria de Inversión, que se construye en función de las necesidades de los clientes y es el eje del proceso de inversión. El rendimiento de la Siefore en 2 años es 4.99% mientras que el de 1 año es -6.86%.

Los rendimientos históricos de la Sociedad de Inversión se presentan en Anexo denominado "Información de la Sociedad de Inversión", sección b. "Desempeño Histórico de la Sociedad de Inversión" que forma parte integral del presente Prospecto de Información.

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Estas estadísticas se proveen únicamente con fines informativos.

## **VII.- Políticas de Operación**

### **a) Tipo de recursos que se pueden invertir en la Sociedad de Inversión**

En la Siefore Básica 80-84, se deberán invertir los recursos de los trabajadores, provenientes de:

- 1) La subcuenta de RCV IMSS;
- 2) La subcuenta de RCV ISSSTE;
- 3) La subcuenta del seguro de retiro;
- 4) La subcuenta de ahorro para el retiro;
- 5) La subcuenta de ahorro solidario;
- 6) La subcuenta de aportaciones complementarias de retiro;
- 7) La subcuenta de aportaciones voluntarias, y
- 8) Otros recursos que se deban invertir en la Sociedad de Inversión de conformidad con las leyes de seguridad social.

Adicionalmente, también se invertirán en la Sociedad de Inversión los recursos de las Inversiones Obligatorias de la Administradora.

### **b) Régimen de comisiones**

La comisión sobre saldo anual aplicable a los activos administrados por la Sociedad de Inversión fue autorizada por la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, según oficio número D00/100/171/2022 de fecha 29 de noviembre de 2022.

La comisión sobre saldo del 0.57% anual estará vigente en el período comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2023.



El cargo de la comisión sobre saldo se efectuará el último día hábil de cada mes.

	<b>SIEFORE de Inversión Básica 80-84</b>
<b>COMISIÓN (%)</b>	<b>0.57</b>

**Por cada \$10,000 pesos de saldo, la Administradora cobrará \$57.00 pesos de Comisión anual.**

“A menor comisión, mayor ahorro.”

Las comisiones, así como los descuentos se aplicarán en forma uniforme para todos los trabajadores registrados, sin que se discrimine entre éstos.

Se deberá provisionar diariamente el resultado de dividir el monto porcentual de las comisiones autorizadas por la Comisión, entre los días naturales del año corriente y multiplicarse por el valor de los activos netos (capital contable) de la Sociedad de Inversión de que se trate al cierre de operaciones del día anterior.

Las comisiones sobre saldo sólo se cobrarán cuando los recursos se encuentren efectivamente invertidos en la Sociedad de Inversión y se hayan registrado las provisiones diarias necesarias en la contabilidad de la Sociedad de Inversión.

Las comisiones por servicios especiales serán pagadas directamente por el trabajador que solicitó el servicio y de ninguna forma podrán efectuarse con cargo a la cuenta individual del trabajador.

Sin perjuicio de lo anterior, en forma permanente se mantendrá información completa y visible de las comisiones y, en su caso del esquema de descuentos, en la página [www.eforebanamex.com.mx](http://www.eforebanamex.com.mx)

Como consecuencia del cambio en el régimen de comisiones el trabajador podrá traspasar su cuenta individual a otra Administradora.

**c) Precio y plazo de liquidación de las acciones de las Sociedades de Inversión:**

Las operaciones de compraventa de acciones representativas del capital social de las Sociedades de Inversión, se liquidarán el mismo día en que se ordenen, conforme a las Disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro, así como las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, emitidas por la Comisión, siempre que la instrucción se gire dentro del horario de operación (de las 9:00 horas a las 12:30 horas, tiempo de la Ciudad de México). Las operaciones solicitadas fuera del horario antes citado se realizarán al día hábil siguiente y se liquidarán al precio vigente de las acciones de la sociedad del día en que se realice la venta de las acciones.



#### **d) Política de permanencia del fondo.**

Los recursos de la cuenta individual del trabajador permanecerán invertidos en acciones de las Sociedades de Inversión cuando menos un año, salvo en los siguientes casos: a) Que el trabajador solicite el traspaso de su cuenta individual a otra Administradora, habida cuenta del cumplimiento de la normatividad en la materia, o se transfieran sus recursos a otra Sociedad de Inversión operada por la misma Administradora que opere su cuenta individual, como consecuencia del cambio del régimen de comisiones o de las políticas de inversión contenidas en este prospecto de información, o cuando la Comisión le haya designado Administradora en los términos del artículo 76 de la Ley; b) Cuando al trabajador solicite que los recursos acumulados se inviertan en una Sociedad de Inversión distinta a la que le corresponda por su fecha de nacimiento de forma que en la Sociedad de Inversión que le corresponda por su fecha de nacimiento únicamente se reciban los nuevos flujos de cuotas y aportaciones; c) Cuando la Administradora entre en estado de disolución o se fusione con otra Administradora teniendo el carácter de fusionada, y d) Cuando se retiren la totalidad de los recursos de la cuenta individual con motivo de la contratación de una renta vitalicia o, en su caso, se agoten los recursos de la misma por haberse efectuado retiros programados o el trabajador tenga derecho a retirar parcial o totalmente sus recursos en una sola exhibición. Asimismo, se deberán señalar los términos y el plazo en que podrá realizar retiros, cumpliendo cuando menos con los plazos que marca la Ley y la regulación aplicable para tales efectos.

El trabajador podrá realizar retiros de sus subcuentas de ahorro conforme a los siguientes plazos:

1. Aportaciones voluntarias cada dos meses posteriores a la primera aportación o al último retiro.
2. Las Aportaciones Complementarias de Retiro sólo podrán retirarse cuando el trabajador cumpla los 65 años de edad, ya sea para complementar los recursos destinados al pago de su pensión o bien para recibirlas en una sola exhibición.
3. Esta Siefore no administra recursos de la subcuenta de Ahorro a Largo Plazo ni de Aportaciones Voluntarias con Perspectiva de Inversión a Largo Plazo.

En cualquier caso, se aplicará la retención de ISR de acuerdo a lo que establezca la Miscelánea Fiscal vigente.

#### **e) Mecánica de valuación**

Los Activos Objeto de Inversión que conformen la cartera de valores de las Sociedades de Inversión, se deberán valorar diariamente por un Proveedor de Precios de conformidad con las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

El procedimiento de registro contable de la valuación, se sujetará a lo que establecen las Disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la Comisión, las cuales señalan que los registros contables serán analíticos y permitirán la identificación y secuencia de las

operaciones, quedando registrados los movimientos contables el mismo día en que se celebre la operación.

El Consejo de Administración de las Siefores que administra Citibanamex Afore, S.A. de C.V. aprobó un margen de tolerancia máximo el cual permite que la Siefore deje de realizar ajustes contables retroactivos y en consecuencia la Administradora deje de actualizar el precio de las acciones, cuando la variación en términos porcentuales absolutos sea inferior o igual a 0.001% por acción, siempre y cuando el importe absoluto a resarcir por acción sea inferior o igual 0.0001 pesos por acción. Lo anterior, de conformidad con lo establecido en el artículo 20, tercer párrafo de las Disposiciones Contables.

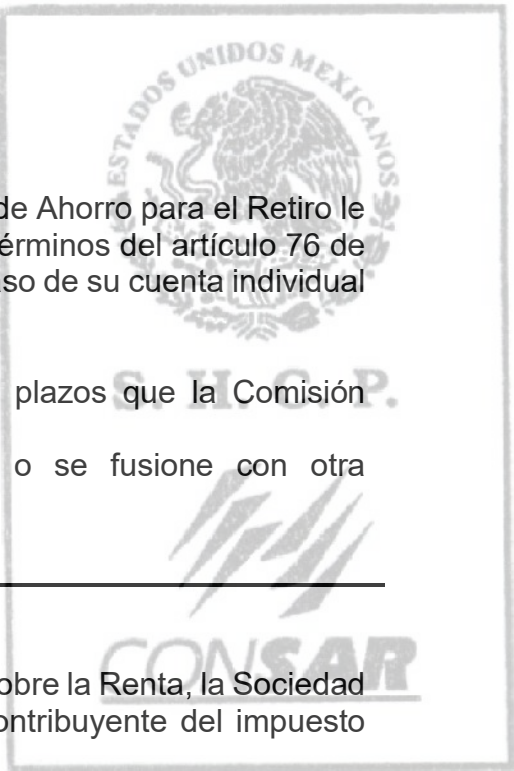
**f) Régimen de recompra**

Los trabajadores tendrán derecho a que la Sociedad de Inversión, a través de la Administradora de Fondos para el Retiro que la opere, les recompre a precio de valuación hasta el 100% de su tenencia accionaria, en los siguientes casos:

- 1) Cuando tengan derecho a gozar de una pensión o alguna otra prestación que les otorgue el derecho a disponer de los recursos de su cuenta individual;
- 2) Cuando se transfieran sus recursos a otra Sociedad de Inversión operada por la misma Administradora en atención a su solicitud o con motivo de su edad;
- 3) Cuando se presente una modificación a los parámetros de inversión previstos en este prospecto, o a la estructura de comisiones de conformidad con lo dispuesto por el artículo 37 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

Tratándose de modificaciones a la estructura de comisiones, el trabajador tendrá derecho a la recompra de sus acciones sólo cuando la modificación implique un incremento en las comisiones. Asimismo, cuando se aprueben a la Administradora estructuras de comisiones que consideren las correspondientes a una nueva sociedad de inversión, dicha situación no deberá entenderse como una modificación a las estructuras vigentes que establezcan las comisiones de las sociedades de inversión distintas a la nueva sociedad, por lo que no se actualizará el supuesto requerido para solicitar la recompra de su tenencia accionaria.

El trabajador no tendrá derecho a la recompra de sus acciones cuando por orden de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro la Administradora haya modificado el régimen de inversión de alguna de las Sociedades de Inversión que opere, o bien, cuando la referida Comisión haya modificado las disposiciones de carácter general a las cuales debe sujetarse el régimen de inversión, de conformidad con lo establecido por el artículo 43 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro. Si la modificación al régimen de inversión establece requisitos para invertir en determinadas sociedades de inversión que no sean cumplidos por el trabajador, éste tendrá el derecho de elegir la o las sociedades de inversión a las que desee transferir sus recursos, siempre que la sociedad de inversión que elijan esté autorizada para recibir e invertir dichos recursos;

- 
- 4) Cuando el trabajador, al que la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro le haya designado administradora de fondos para el retiro en los términos del artículo 76 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, solicite el traspaso de su cuenta individual a otra administradora;
  - 5) Cuando soliciten el traspaso de su cuenta individual, en los plazos que la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro establezca, y
  - 6) Cuando la Administradora entre en estado de disolución o se fusione con otra Administradora, si fuera la Sociedad fusionada.

### **VIII. Régimen fiscal**

1. En términos del artículo 79 fracción XXI de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro no es contribuyente del impuesto sobre la renta.
2. Tratándose de sus integrantes o accionistas, que son los trabajadores registrados en Citibanamex Afore, S.A. de C.V., integrante del Grupo Financiero Citibanamex, los aspectos de mayor relevancia en materia fiscal son los siguientes:
  - 2.1. Las aportaciones que efectúen los patrones y el Gobierno Federal a la subcuenta de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez de la cuenta individual, incluyendo los rendimientos que generen, no serán ingresos acumulables del trabajador en el ejercicio en que se aporten o generen, según corresponda.
  - 2.2. Las aportaciones que efectúen los patrones a la subcuenta de vivienda de la cuenta individual, en los términos de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores, así como los rendimientos que generen, no serán ingresos acumulables del trabajador en el ejercicio en que se aporten o generen, según corresponda.
  - 2.3. Las jubilaciones, pensiones, haberes de retiro, así como las pensiones vitalicias u otras formas de retiro, provenientes de la subcuenta del seguro de retiro (SAR 92) o de la subcuenta de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez, en los casos de invalidez, incapacidad, cesantía, vejez, retiro y muerte, cuyo monto diario no exceda de quince veces el salario mínimo general del área geográfica del contribuyente, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta. Por el excedente se pagará el impuesto en los términos del Título IV de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
  - 2.4. La entrega de las aportaciones y sus rendimientos provenientes de la subcuenta de vivienda de la cuenta individual, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta.
  - 2.5. Los ingresos que obtengan las personas que han estado sujetas a una relación laboral en el momento de su separación, con cargo a la subcuenta del seguro de retiro (SAR 92) o a la subcuenta de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez, hasta

por el equivalente a noventa veces el salario mínimo general del área geográfica del contribuyente por cada año de contribución en el caso de dichas subcuentas estarán exentos del pago del impuesto sobre la renta. Por el excedente se pagará el impuesto en los términos del Título IV de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

- 2.6. Los retiros efectuados de la subcuenta de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez, por concepto de ayuda de gastos de matrimonio a que se refiere el artículo 165 de la Ley del Seguro Social, estarán exentos del impuesto sobre la renta.
- 2.7. Las aportaciones voluntarias depositadas en la subcuenta de aportaciones voluntarias de la cuenta individual, así como de las aportaciones complementarias depositadas en la subcuenta de aportaciones complementarias de retiro de la subcuenta individual, los rendimientos que generen se considerarán intereses para los efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Al respecto, se determinará el interés real acumulable disminuyendo del ingreso obtenido por el retiro efectuado el monto actualizado de la aportación. Esta última aportación, se actualizará por el período comprendido desde el mes en que se efectuó dicha aportación y hasta el mes en que se efectúe el retiro de que se trate.

Por los rendimientos de las aportaciones voluntarias, la Administradora tiene la obligación de retener y enterar el impuesto aplicando la tasa establecida por el Congreso de la Unión para el ejercicio de que se trate en la Ley de Ingresos de la Federación, sobre el monto del capital que dé lugar al pago de los intereses, como pago provisional. El pago se considerará definitivo en el caso de personas físicas que cumplan con los requisitos establecidos al efecto en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Para el ejercicio fiscal de 2022, la tasa de retención sobre los ingresos que generen los rendimientos de la subcuenta de aportaciones voluntarias es del 0.08% anual, por lo que la retención correspondiente se efectuará aplicando la tasa establecida por el Congreso de la Unión en la proporción que corresponda al número de días en que se mantenga la inversión que dé lugar al pago de los intereses (rendimientos). La Administradora, como entidad integrante del sistema financiero, puede optar por efectuar la retención correspondiente, multiplicando la tasa de 0.00022% por el promedio diario de la inversión que dé lugar al pago de los intereses (rendimientos); el resultado obtenido se multiplicará por el número de días que se mantenga la inversión.

- 2.8. De conformidad con el decreto por el que se declara reformadas y adicionadas diversas disposiciones de la Constitución política de los Estados Unidos Mexicanos, en materia de desindexación del salario mínimo, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 27 de enero de 2016, se adicionaron los párrafos sexto y séptimo del Apartado B de artículo 26 constitucional y se estableció en el artículo Tercero transitorio lo siguiente:

Todas las menciones al salario mínimo como unidad de referencia para determinar la cuantía de los supuestos previstos en las leyes federales se entenderán referidas a la UMA (Unidad de Medida y Actualización).

Con fecha 10 de enero de 2022, se publica en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el valor oficial de la Unidad de Medida y Actualización aplicable para el ejercicio 2022, el INEGI da a conocer el valor de \$96.22 pesos, su vigencia inicia a partir del 1 de febrero de 2022 y hasta el 31 de enero de 2023.

## **IX.- Advertencias generales a los trabajadores**

### **a) Riesgos de inversión**

La Sociedad de Inversión busca ofrecer a los trabajadores un adecuado rendimiento de conformidad con las condiciones de mercado, sujetándose estrictamente al Régimen de Inversión Autorizado, sin que ello implique un rendimiento garantizado. Asimismo, los precios de los Activos Objeto de Inversión en los que invierten las Sociedades de Inversión fluctúan diariamente, por lo que el valor de la inversión podría verse disminuido dependiendo de las condiciones de mercado.

Las calificaciones crediticias otorgadas a los Instrumentos de Deuda y Valores Extranjeros de Deuda, por agencias especializadas, no representan una garantía de pago de las inversiones iniciales, sino únicamente una opinión sobre las posibilidades de cumplimiento del emisor de dichos valores.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores que sea aplicable a ciertos Instrumentos no implica la certificación sobre la garantía de rendimientos del Instrumento o la solvencia de cada emisor.

### **b) Minusvalías**

Los precios de los Activos Objeto de Inversión, así como las acciones representativas del capital pagado de las Sociedades de Inversión, pueden presentar minusvalías derivadas de fluctuaciones en los mercados financieros. En el caso en que exista algún incumplimiento al Régimen de Inversión Autorizado, estas minusvalías serán imputables a las Administradoras y deberán ser resarcidas con cargo a la reserva especial de la Administradora, y en caso de que ésta sea insuficiente, las cubrirá con cargo al capital social, además de establecer un programa de recomposición de cartera de las Sociedades de Inversión. Lo anterior de conformidad a lo previsto en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro y en las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro. Por otro lado, cuando se presenten minusvalías derivadas de situaciones extraordinarias en los mercados financieros, y habiendo cumplido con lo previsto en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro y las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, ni la

Administradora, ni la Comisión, tienen la obligación de resarcir dichas minusvalías, en el entendido de que estas forman parte de un riesgo inherente de las inversiones en los mercados financieros. Se entenderá que existe minusvalía en la cartera de la Sociedad de Inversión cuando el precio de la acción de dicha Sociedad al cierre de un día sea menor que dicho precio el día hábil anterior.

**c) Inspección y vigilancia de la Comisión**

La CONSAR es la autoridad competente para regular, inspeccionar y vigilar el funcionamiento de la Sociedad de Inversión, así como de la Administradora que la opera.

**d) Aceptación del prospecto de información por el trabajador**

A efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 47 bis, antepenúltimo párrafo, de la Ley, la Administradora que opera a la Sociedad de Inversión deberá tener en sus oficinas y sucursales o bien a través de la página de Internet de la Administradora, el presente prospecto de información, a disposición de los trabajadores registrados.

**e) Custodia de los títulos**

Los títulos que amparan las acciones representativas del capital social máximo de referencia de la Sociedad de Inversión, al igual que los Instrumentos que integran los activos de la Sociedad de Inversión, se encuentran depositados en la S.D. INDEVAL Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., por conducto de Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Citibanamex.

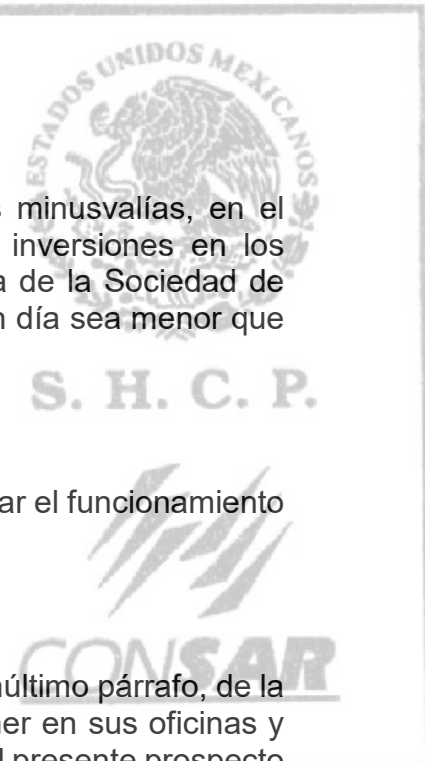
Tratándose de la custodia de Valores Extranjeros, la Sociedad de Inversión deberá sujetarse a las reglas generales expedidas al efecto por la Comisión.

**f) Calificación de la Sociedad de Inversión**

Citibanamex Afore, S.A de C.V., integrante del Grupo Financiero Citibanamex, podrá divulgar en su página de Internet y en el pizarrón informativo de sus oficinas y sucursales la calificación vigente otorgada a la Sociedad de Inversión, por una institución calificadoradora de valores, así como su significado. Esta calificación deberá actualizarse con un máximo de diez días hábiles posteriores a la fecha en que sea objeto de alguna modificación.

**g) Consultas, quejas y reclamaciones**

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) tiene habilitado un servicio al público vía telefónica, sin cargo alguno desde cualquier lugar del país, para recibir consultas, quejas y reclamaciones sobre irregularidades en la operación y prestación de los servicios de las administradoras de fondos para el retiro, en el teléfono 55 53 400 999.





S. H. C. P.

CONSAR

#### h) Organización de la Sociedad de Inversión

<u>Cargo</u>	<u>Nombre del Funcionario</u>	<u>Años de experiencia</u>
<u>Director General</u>	Luis Armando Kuri Henaine	<u>32</u>
<u>Responsable del Área de Inversiones</u>	Francisco Tomás Acosta Álvarez	<u>26</u>
<u>Responsable del Área de Riesgos</u>	Leon de Paul Martínez	<u>25</u>
<u>Contralor Normativo</u>	Tarsicio Guevara Paulín	<u>25</u>

#### X.- Glosario

- I. **Bonos Nacionales:** Instrumentos de Deuda colocados en el mercado nacional, emitidos por el Gobierno Federal, Banco de México, Empresas Privadas, Empresas Productivas del Estado, entidades federativas, municipios, Gobierno de la Ciudad de México y Entidades Paraestatales.
- II. **ETFs:** Vehículos de Inversión conocidos en el idioma inglés como Exchange Traded Funds.
- III. **Error de Seguimiento:** Desviación de la cartera de inversión de las Sociedades de Inversión con respecto a la Trayectoria de Inversión, conocida en el idioma inglés como Tracking Error, cuya metodología determine el Comité de Análisis de Riesgos.
- IV. **Trayectoria de Inversión:** Es la asignación objetivo de las distintas Clases de Activo correspondiente a cada edad del Trabajador cuyo objetivo es la disminución progresiva del riesgo de la cartera de inversión, conocida en el idioma inglés como Glidepath.





S. H. C. P.



**ANEXO. Información de la Sociedad de Inversión**  
Citibanamex Siefore Básica 80-84, S.A. de C.V.  
Información al 30 junio 2022

**A. DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIÓN DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN.**

**I. Renta Fija**

**I.I Detalle por calificación crediticia:**

Calificación crediticia	Exposición (%) <sup>1</sup>
AAA	65.55%
AA	1.12%
A	0.39%
BBB	1.69%
BB	1.20%
B a D	0.19%
Sin calificaciones	0.00%

<sup>1</sup> Porcentaje de los activos de Renta Fija relativo al Activo Neto de la Siefore considerando valores de mercado excluyendo derivados.

**I.II Detalle por tipo de mercado:**

Tipo	Exposición (%) <sup>1</sup>
Deuda Nacional	69.89%
Valores Extranjeros de Deuda	0.26%

<sup>1</sup> Porcentaje de los activos de Renta Fija relativo al Activo Neto de la Siefore considerando valores de mercado excluyendo derivados.

**I.III Detalle del Plazo Promedio Ponderado (PPP):**

PPP <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>1</sup>
0 a 10 años	43.64%
Más de 10 años	26.51%

<sup>1</sup> Plazo promedio ponderado de la cartera de la Sociedad de Inversión

<sup>2</sup> Porcentaje de los activos de Renta Fija relativo al Activo Neto de la Siefore considerando valores de mercado excluyendo derivados.



S. H. C. P.



## II. Renta Variable

Región <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>2</sup>
Local	4.99%
Internacional <sup>3</sup>	12.56%
Desarrollados	9.45%
Emergentes	3.11%

<sup>1</sup> Local corresponde a los activos de Renta Variable Nacional (acciones individuales y Trackers)

<sup>2</sup> Porcentaje de los activos de Renta Variable relativo al Activo Neto de la Siefore considerando la exposición a través de Derivados a valor de mercado.

<sup>3</sup> Se utiliza la clasificación del Banco Mundial para la segregación en países desarrollados y emergentes.

## III. Instrumentos Alternativos

Alternativos	Exposición (%) <sup>1</sup>
Instrumentos Estructurados	8.37%
Capital Privado	3.27%
Crédito	0.76%
Energía	0.00%
Infraestructura	2.48%
Inmobiliario	1.86%
Fibras	3.60%
Fibras E	1.03%
Fibras inmobiliaria	2.57%

<sup>1</sup> Porcentaje de exposición de los instrumentos Estructurados relativo al Activo Neto de la Siefore considerando valores de mercado excluyendo derivados.

## IV. Divisas

Divisa	Exposición (%) <sup>1</sup>
USD	21.49%
EUR	1.89%
GBP	1.95%
JPY	0.00%

<sup>1</sup> Porcentaje de exposición en Divisas relativo al Activo Neto de la Siefore considerando valores de mercado excluyendo derivados.



S. H. C. P.

## V. Principales Emisores / Administradores de Vehículos

Emisor/Administrador <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>2</sup>
GOBIERNO FEDERAL	52.10%
BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS SNC	4.01%
PETROLEOS MEXICANOS	2.07%
AMERICA MOVIL SAB DE CV	1.61%
NACIONAL FINANCIERA SNC INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO	1.26%
<b>Total</b>	<b>61.06%</b>

<sup>1</sup> Señala la razón social de Emisor / Administrador.

<sup>2</sup> Se señala el porcentaje de exposición del Emisor / Administrador relativa al Activo Neto de la Siefore. Incluye la exposición a través de Derivados a valor de mercado para los instrumentos de Renta Variable y se excluye el efectivo.

## VI. Desviaciones de la cartera de inversión vs Trayectoria de Inversión

Clase de Activo <sup>1</sup>	Trayectoria de Inversión <sup>2</sup>	Sociedad de Inversión	Desviación mínima <sup>2</sup>	Desviación máxima <sup>2</sup>
Instrumentos Estructurados	9.03%	8.37%	-1.32%	1.32%
Mercancías	0.34%	0.29%	-0.71%	0.71%
FIBRAS	3.11%	3.60%	-1.37%	1.37%
Renta Variable Nacional	5.02%	4.99%	-1.90%	1.90%
Renta Variable Internacional	11.29%	12.56%	-5.21%	5.21%
Instrumentos de Deuda Corporativos	14.08%	14.49%	-3.38%	3.38%
Instrumentos en Divisas	0.00%	1.08%	-4.05%	4.05%
Duración tasa Real	2.61	2.41	-0.55	0.55
	29.07%	27.87%		
Duración Deuda Extranjera	0.04	0.04	-0.64	0.64
	0.50%	0.00%		
Duración tasa Nominal	1.20	1.73	-0.59	0.59
	22.27%	20.60%		
Duración UMS	0.54	0.50	-0.38	0.38

5.29%

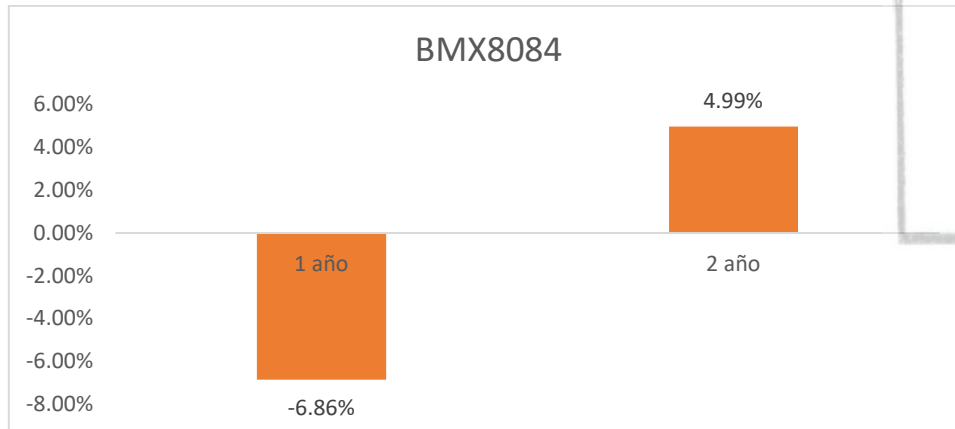
6.15%

<sup>1</sup> Se incluye exposición a través de Derivados a valor de mercado.

<sup>2</sup> La información corresponde a la Trayectoria de Inversión, desviaciones mínimas y máximas aprobadas en las sesiones del Comité de Riesgos Financieros y Comité de Inversión del 10 y 11 de octubre de 2022, respectivamente.

## B. DESEMPEÑO HISTÓRICO DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

### a) Rendimiento bruto de gestión anual de la Siefore



### b) Rendimiento bruto de gestión anual Siefore vs Trayectoria de Inversión

	3 años	5 años	10 años	Desde la creación <sup>1</sup>
Rendimiento Siefore				5.24%
Rendimiento Trayectoria				5.77%

<sup>1</sup> La fecha de creación de la Siefore es 12 de diciembre de 2019.

### c) Rendimiento real de la Siefore a 5 y 10 años

Plazo	Rendimiento <sup>1</sup>
5 años	
10 años	
Desde la creación	-1.16%

<sup>1</sup> El cálculo del rendimiento real se realiza usando la fórmula:

$$\text{Rendimiento real} = \frac{(1 + \text{Rendimiento Siefore})}{(1 + \text{inflación})} - 1$$

La inflación corresponde al periodo del rendimiento, calculada mediante el valor de la Unidad de Inversión (UDI).



S. H. C. P.



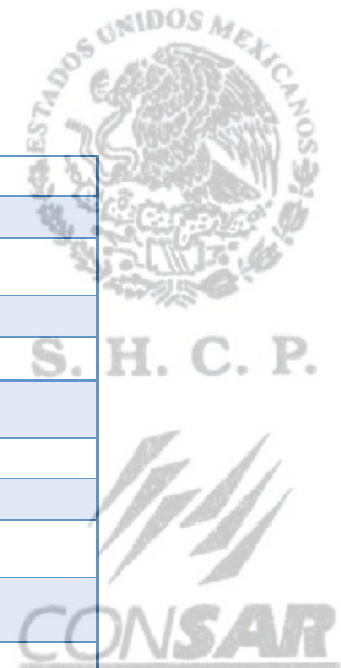
## ANEXO

### Marco prudencial de riesgos de la Sociedad de Inversión.

El siguiente cuadro muestra los límites o parámetros de inversión definidos por el Comité de Riesgos Financieros.

Clase de activo / Factor de riesgo		Trimestre <sup>1</sup>				
		1T - 2023	2T - 2023	3T - 2023	4T - 2023	1T - 2024
		53	54	55	56	57
Límites por Clase de Activo	Instrumentos Estructurados	18%	18%	18%	18%	18%
	Mercancías	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
	FIBRAS y Vehículos de inversión inmobiliaria	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%
	Instrumentos Bursatilizados	10%				
	Componentes de Renta Variable	51.60%	51.46%	51.32%	51.18%	51.03%
	Valores Extranjeros	18%				
	Instrumentos en Divisas	28.50%				
	Protección Inflacionaria <sup>2</sup>	-				
	Reportos	15%				
	Préstamo de valores	Definido mes a mes por Comité de Riesgos Financieros				
Parámetros de Riesgo	Riesgo de Liquidez					
	Coefficiente de liquidez	78%				
	Provisión por exposición en Instrumentos Derivados (PID)	1.05%				
	Riesgo de Mercado					
	Valor en Riesgo	-	-	-	-	-
	Valor en Riesgo Condicional	3.90%				
	Diferencial del Valor en Riesgo Condicional	0.86%	0.86%	0.85%	0.85%	0.85%
	Error de Seguimiento	2.42%				
Desviaciones Trayectoria de Inversión <sup>3</sup>	Desviación mínima Instrumentos Estructurados	-1.32%				
	Desviación mínima Mercancías	-0.71%				
	Desviación mínima FIBRAS	-1.37%				
	Desviación mínima Renta Variable Nacional	-1.90%				
	Desviación mínima Renta Variable Internacional	-5.21%				
	Desviación mínima Instrumentos Corporativos	-3.38%				

	Desviación mínima Divisas		-4.05%			
	Desviación mínima Reales (duración)		-0.55			
	Desviación mínima Deuda Extranjera (duración)		-0.64			
	Desviación mínima Nominales (duración)		-0.59			
	Desviación mínima UMS (duración)		-0.38			
	Desviación máxima Instrumentos Estructurados		1.32%			
	Desviación máxima Mercancías		0.71%			
	Desviación máxima FIBRAS		1.37%			
	Desviación máxima Renta Variable Nacional		1.90%			
	Desviación máxima Renta Variable Internacional		5.21%			
	Desviación máxima Instrumentos Corporativos		3.38%			
	Desviación máxima Divisas		4.05%			
	Desviación máxima Reales (duración)		0.55			
	Desviación máxima Deuda Extranjera (duración)		0.64			
	Desviación máxima Nominales (duración)		0.59			
	Desviación máxima UMS (duración)		0.38			
Confli. de Interés	Instrumentos de Sociedades relacionadas entre sí		5%			
	Instrumentos con Nexos Patrimoniales		0%			
Criterios de diversificación o concentración	Depósitos en efectivo (por depositario) <sup>4</sup>		4.50%			
	Deuda de Empresas Productivas del Estado por un mismo emisor		9%			
	Exposición máxima agregado por Contraparte o Emisor <sup>5</sup>		5%			
	Exposición máxima por Emisor de FIBRAS, FIBRA-E y Vehículos de Inversión Inmobiliaria		1.80%			
	Exposición máxima por Emisor de Deuda		4.50%			
	Exposición total máxima en acciones individuales	13.93%	13.89%	13.86%	13.82%	13.78%
	Exposición total máxima en acciones IPC	Hasta el 3.60% del límite de la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta de las Disposiciones de Régimen de Inversión				
	Exposición total máxima en acciones no IPC	Hasta el 3.60% del límite de la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta de las Disposiciones de Régimen de Inversión				
	Exposición máxima de Instrumentos Estructurados en una misma emisión		3%			
	Exposición máxima de Instrumentos Estructurados en un mismo administrador		3%			
	ECA Verde o Elegible		0.69%			
	ECA Amarillo o En revisión		0.42%			



	ECA Roja o No Elegible	0%
Derivados	Por subyacente: SWAPs de USD, MXN y FORWARDS de Divisas y Renta Variable <sup>6</sup>	Definido mes a mes por Comité de Inversión
	Límite por Contraparte	4.50%
	Límite máximo de Apalancamiento Bruto <sup>7</sup>	150%
	Límite máximo de Apalancamiento Neto <sup>7</sup>	140%
Otros límites <sup>8</sup>	Región Norteamérica	50%
	Región Europa	20%
	Región Japón	10%
	Región Asia- Pacífico	10%
	Región América Latina	5%

1 La tabla mostrará al menos los 5 trimestres siguientes.

2 Se señala el límite mínimo.

3 Se señalan las clases de activo de acuerdo a la segregación y composición presentada en la Trayectoria de Inversión, así como las desviaciones máximas y mínimas relativas a la exposición de la cartera respecto a la Trayectoria de Inversión.

<sup>4</sup> Actualmente, el único depositario con el que cuenta la Sociedad de Inversión es Custodio Citibank (poner nombre oficial), mismo que cuenta con una calificación crediticia AAA. El límite para depósitos en efectivo referenciado deberá modificarse en caso de que la calificación crediticia cambie.

<sup>5</sup> Se limita la exposición por Contraparte o Emisor a través de la Evaluación Crediticia Adicional (ECA). Los respectivos límites se incluyen más adelante en esta misma sección.

<sup>6</sup> Los límites de derivados por subyacente son relativos a la Trayectoria de Inversión

<sup>7</sup> Se señalan las medidas de apalancamiento total aprobada por el Comité de Riesgos Financieros.

<sup>8</sup> Se revelan los límites adicionales autorizados por el Comité de Riesgos Financieros a fin de dar a conocer al trabajador la gestión de la cartera de inversión.

