

**PROSPECTO DE INFORMACION SOCIEDAD DE INVERSIÓN, S.A. de C.V.**  
**Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro**  
**SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE APORTACIONES VOLUNTARIAS PLUS**



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	Banamex Sifore de Aportaciones Voluntarias Plus, S. A. de C.V.
Tipo de Sociedad de Inversión	Sociedad de Inversión de Aportaciones Voluntarias Plus.
Tipos de Trabajadores que podrán invertir en la Sociedad de Inversión	Trabajadores que decidan invertir con aportaciones voluntarias.
Fecha y Número de Autorización de Banamex Sifore de Aportaciones Voluntarias Plus, S. A. de C.V.	30 de agosto de 2006 mediante el oficio número D00/1000/132/2006 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

A diferencia de los fondos generacionales administrados por Citibanamex Afore, el Fondo de Aportaciones Voluntarias Plus tiene dos distinciones importantes. La primera es que las características demográficas de los clientes son más heterogéneas, particularmente su edad, con un porcentaje relevante de clientes con menos de 30 años y otro porcentaje igual de relevante con más de 55 años. Esto impide que se pueda establecer como objetivo maximizar la tasa de reemplazo, o el ingreso que recibirán los clientes al momento de su retiro, siendo el momento de retiro tan distinto para los clientes en el fondo. La segunda distinción es que tiene un riesgo de liquidez mayor dado que a diferencia de los fondos mandatorios donde las contribuciones son más estables y los retiros de los clientes más predecibles, los clientes en este fondo contribuyen de manera voluntaria y pueden retirar sus recursos de manera inesperada, particularmente en periodos de estrés en mercados financieros.

Debido a lo anterior, la estrategia de este fondo se ha definido de tal manera que sea resiliente a periodos de estrés, que tenga un objetivo de riesgo/rendimiento específico y tenga suficientes activos líquidos. El método de optimización que se utiliza es paridad de riesgo o *risk parity* que busca que las distintas clases de activo contribuyan igual al riesgo del portafolio. Dicho de otra forma, se busca que el riesgo del portafolio esté bien balanceado entre distintas clases de activos para que el portafolio tenga un buen desempeño independiente del entorno. Se agregan restricciones para disminuir el riesgo de liquidez del fondo como límites máximos para activos poco líquidos (Corporativos, CKDs o CERPIs) y límites máximos para el apalancamiento del fondo. Finalmente, se define un objetivo de volatilidad o desviación estándar (5%) y rendimiento (al menos 8%) en función del histórico de otros fondos de aportaciones voluntarios en el mercado. Vale la pena mencionar, que esos objetivos se fijan para periodos de inversión suficientemente largos y no pueden interpretarse como una garantía, particularmente en periodos más cortos.

### 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 AP. VOLUNTARIAS PLUS
<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</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

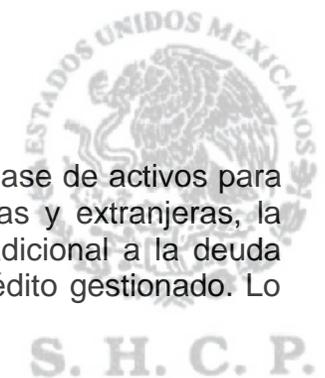
**c) Inversión en Instrumentos de Deuda (Bonos Nacionales y Extranjeros)**

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.

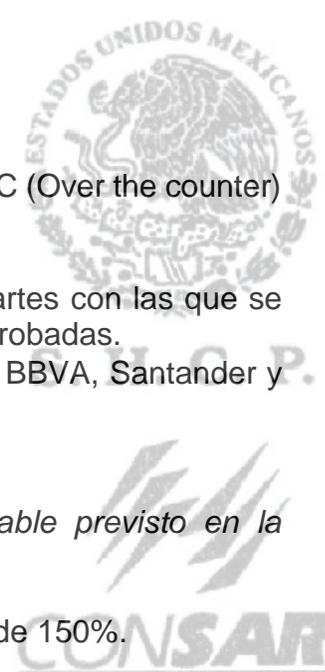
La estrategia de inversión con Derivados consiste en hacer más eficiente la operación de la cartera de la Sociedad de Inversión, para obtener una mejor mezcla de riesgo y rendimiento mediante operaciones de cobertura y, asimismo, de direccionamiento estratégico.

*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.

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.

El siguiente cuadro muestra el nivel de apalancamiento en Valores Extranjeros de Renta Variable previsto en la Trayectoria de Inversión.

	<b>1T 2024</b>	<b>2T 2024</b>	<b>3T 2024</b>	<b>4T 2024</b>	<b>1T 2025</b>
Apalancamiento en Valores Extranjeros de Renta Variable previsto en la Trayectoria de Inversión	1.64%	1.64%	1.64%	1.64%	1.64%

**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.

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)

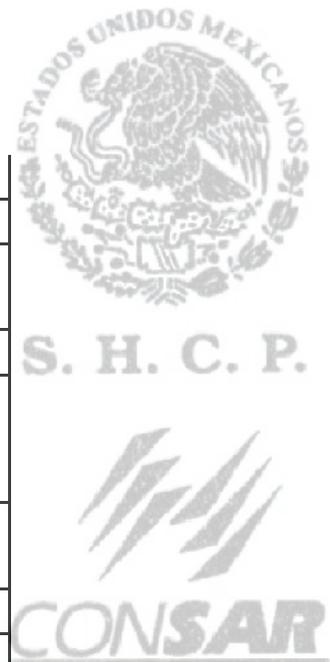
**Grupo II:** Lo conforman aquellas Divisas autorizadas únicamente para liquidar instrumentos permitidos o cubrir la exposición a la Divisa del subyacente, las cuales se listan a continuación:

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:

País	Divisa
Arabia Saudita	Riyal Saudí (SAR)

Brasil	Real brasileño (BRL)
Bulgaria	Lev búlgaro (BGN)
Colombia	Peso colombiano (COP)
Chile	Peso chileno (CLP)
China	Renminbi chino (CNY) Renminbi chino offshore (CNH)
Emiratos Unidos Árabes	Dírham (AED)
Hungría	Florín húngaro (HUF)
India	Rupia (UNR)
Indonesia	Rupia Indonesia (IDR)
Islandia	Corona islandesa (ISK)
Israel	Shekel israelí (ISL)
Malasia	Ringgit (MYR)
Perú	Nuevo Sol Peruano (PEN)
Polonia	Zloty polaco (PLN)
República Checa	Corona checa (CZK)
Rumania	Leu rumano (RON)
Sudáfrica	Rand sudafricano (ZAR)
Tailandia	Baht tailandés (THB)
Taiwán	Dólar taiwanés (TWD)



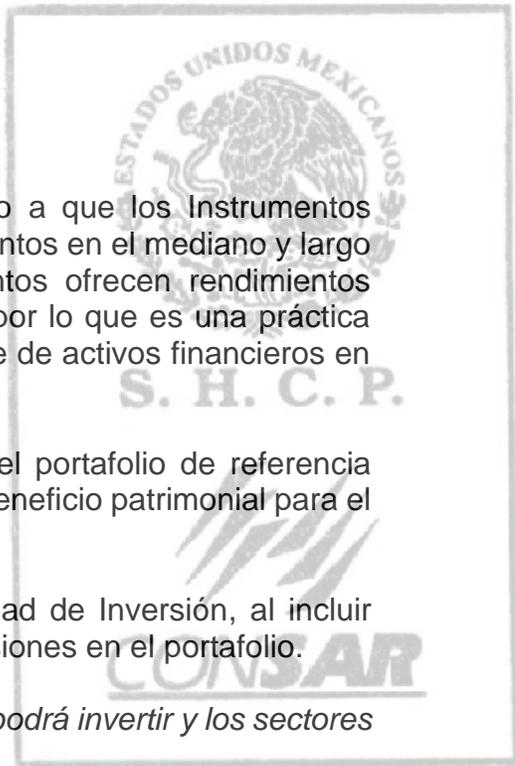
El Comité dará seguimiento a la estrategia de divisas de forma relativa contra la posición del Portafolio de Referencia, adicionalmente es importante destacar que el mismo Comité de Inversiones deberá aprobar la operación de derivados de divisas correspondientes a los grupos de divisas II y III previo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

La estrategia de divisas se basa en un espíritu de cobertura de las mismas en el portafolio, la estrategia y operación de las coberturas está delimitada por el marco normativo emitido por la CONSAR de acuerdo al grupo de clasificación al que pertenezca cada divisa.

**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 la Sociedad de Inversión 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 el portafolio de referencia definido 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, 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) 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.*

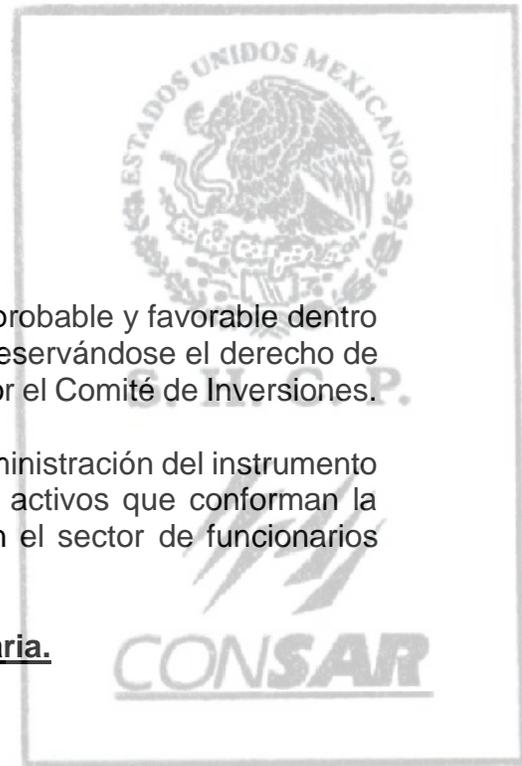
Las FIBRAS se clasifican en FIBRAS Genéricas y FIBRAS-E.

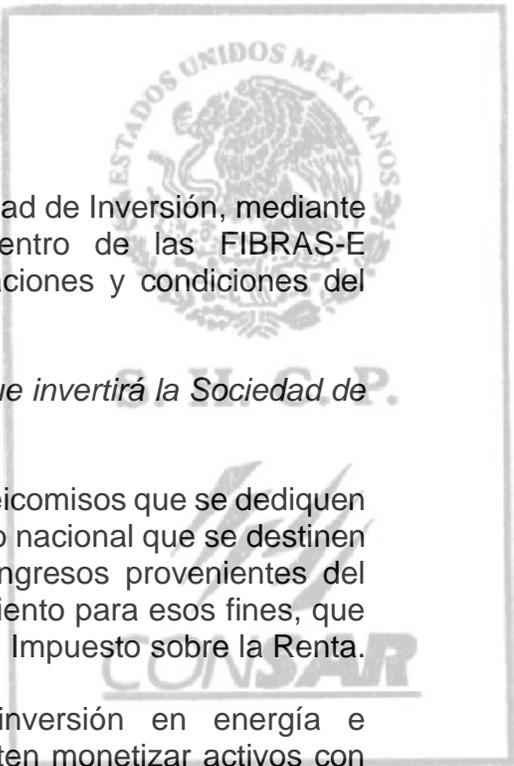
Las inversiones en FIBRAS se encuentran orientadas a cumplir objetivos estratégicos, destacando entre ellos:

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 el portafolio de referencia definido 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 el portafolio de referencia definido 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**

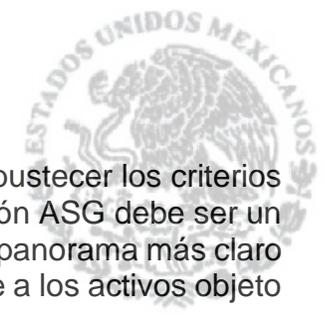
La Administradora actualmente no cuenta con inversiones con fondos mutuos.

## **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 y de deuda soberana. 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.

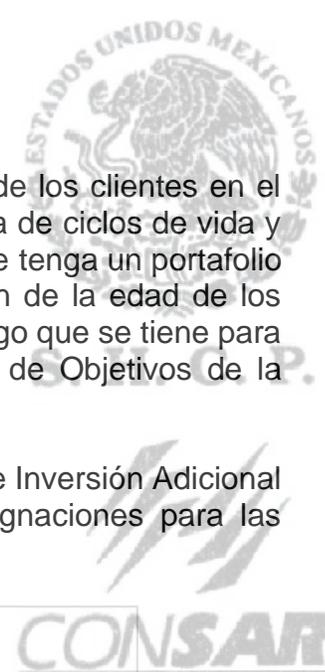
Con la misión de seguir fortaleciendo el compromiso que hemos adoptado en nuestra estrategia ASG, Citibanamex Afore se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) y apoya las iniciativas de Climate Action 100+ (CA100+), ESG Data Convergence Initiative (DCI) 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***

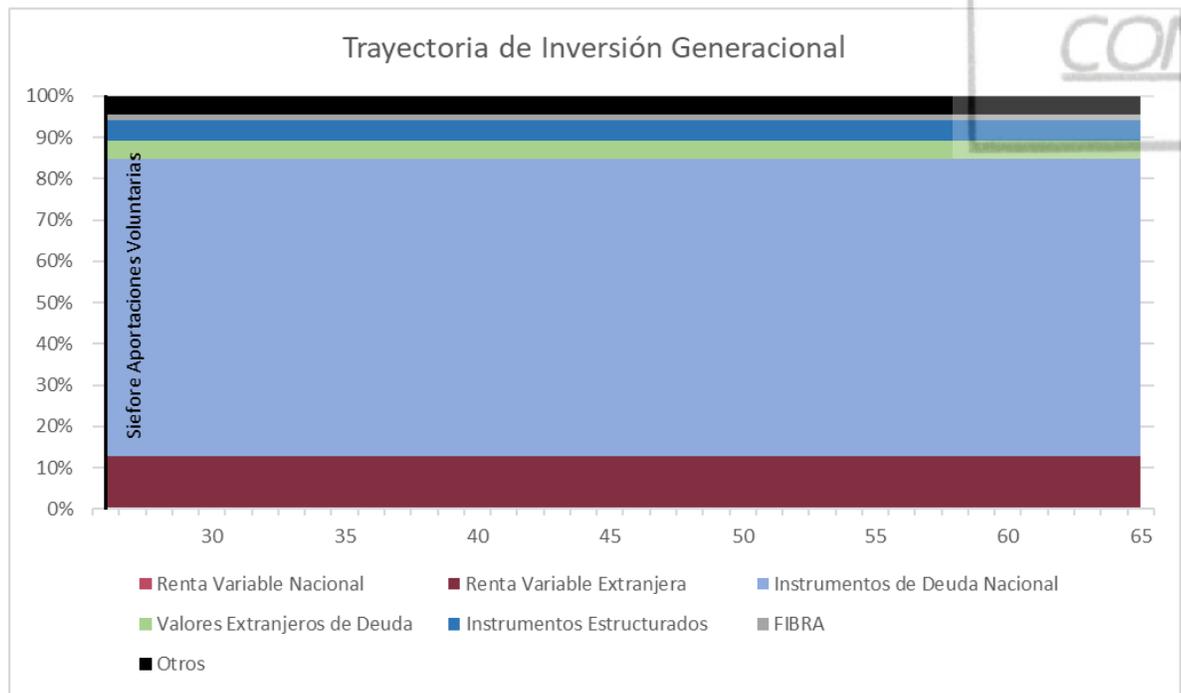
---

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. Al cambio de esta estrategia conforme se acercan a la edad del retiro los trabajadores se le llama Trayectoria de Inversión o un Portafolio de referencia que va cambiando a lo largo de la vida de los trabajadores.



Como se menciona en la sección de Objetivos de la Inversión la edad de los clientes en el fondo de Aportaciones Voluntarias Plus es tan distinta que este esquema de ciclos de vida y por ende la Trayectoria de Inversión no aplican. Esto no implica que no se tenga un portafolio de referencia, simplemente no cambia de manera predecible en función de la edad de los clientes, sino que se revisa cada año en función de la perspectiva de riesgo que se tiene para cada clase de activo siguiendo la metodología descrita en la sección de Objetivos de la Inversión.

La siguiente gráfica muestra el Portafolio de Referencia de la Sociedad de Inversión Adicional operada por Citibanamex Afore, en donde pueden apreciarse las asignaciones para las diferentes clases de activos.

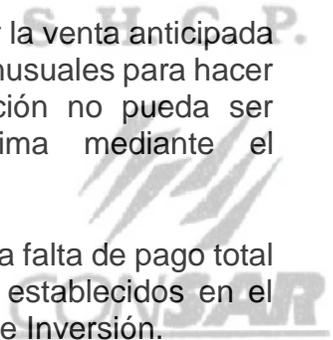


#### **IV.- Administración integral de riesgos**

La Administración integral de riesgos tiene establecida como política general identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos asumidos por las Siefores 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 Soborno, Riesgo de Protección al Cliente, Riesgo de Prácticas de Mercado, Lavado de Dinero, Riesgo Prudencial y Regulatorio, Riesgo de Sanciones.

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 de Aportaciones Voluntarias tiene nivel de riesgo<sup>1</sup>: Bajo.

El marco prudencial de administración de riesgos establece un conjunto de límites que tienen como objetivo control, mitigación y diversificación de los riesgos a los que se encuentran expuestas las Siefores administradas, incluyendo límites sobre el Valor en Riesgo, exposición a la Renta Variable, Divisas, Mercancías, Clases de Activo, entre otros.

## **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.

## **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. Al cierre de diciembre 2023, el rendimiento bruto de la Siefore para el periodo de 1 año es de 5.89%, mientras que el de 2 años es 0.06% y el de 3 años 0.76%.

<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.

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 se deberán invertir las Aportaciones Voluntarias con Perspectiva de Inversión de Largo Plazo de los trabajadores, provenientes de:

- 1) La subcuenta de aportaciones voluntarias

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 D00/100/308/2023 de fecha 30 de noviembre de 2023.

La comisión sobre saldo del 0.57% anual estará vigente en el período comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024.

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

	<b>SIEFORE de Aportaciones Voluntarias Plus</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. Ahorro a largo plazo, se podrá disponer de sus recursos al plazo vencido de los 5 años de haber realizado cada una de las inversiones que tenga registradas en su cuenta individual.
2. Las Aportaciones Voluntarias con Perspectiva de Inversión a Largo Plazo; el retiro de este tipo de aportaciones se recomienda hasta los 65 años de edad o en caso anticipado se aplicará una tasa de retención sobre el monto total retirado, por concepto de Impuesto Sobre la Renta (ISR), o lo que determine la Miscelánea Fiscal vigente.
3. Esta Siefore no administra recursos de las subcuentas de Ahorro Voluntario ni de Aportaciones Complementarias de Retiro.

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

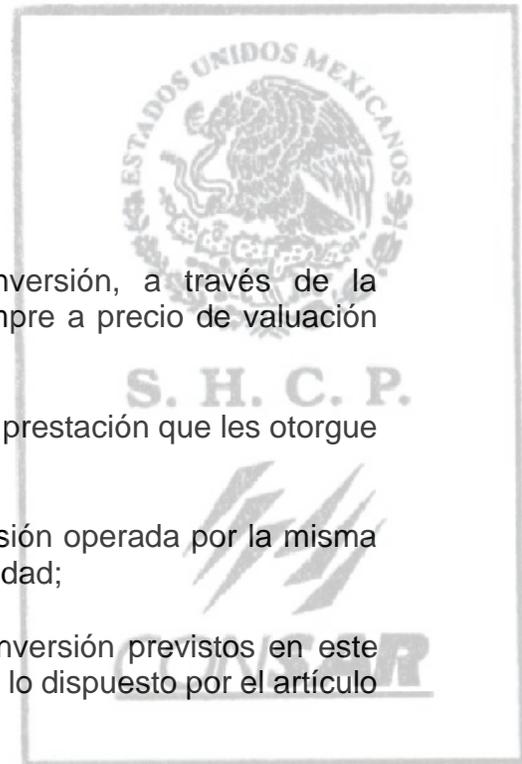
Los trabajadores tendrán derecho a que la Sociedad de Inversión, a través de la Administradora de Fondos para el Retiro que la opere, les recompre a precio de valuación hasta el 100% de su tenencia accionaria, en los siguientes casos:

- 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.



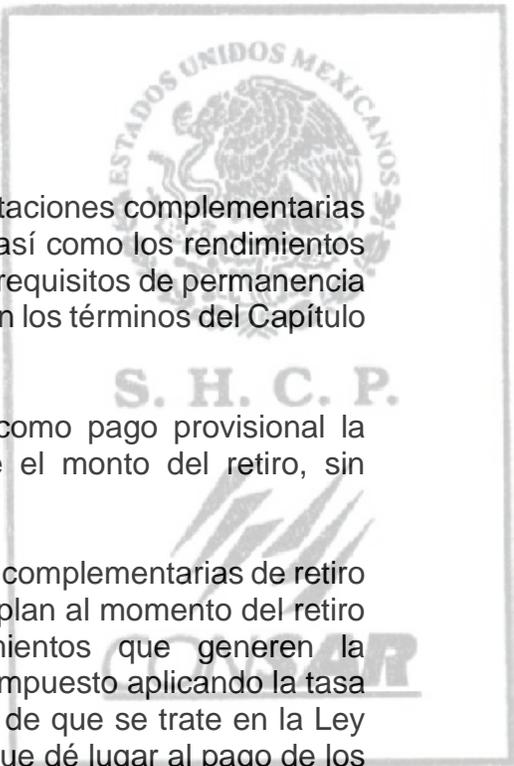
## VIII. Régimen fiscal

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 personas físicas residentes en el país, para calcular su impuesto anual, podrán hacer deducibles las aportaciones complementarias de retiro realizadas directamente en la subcuenta de aportaciones complementarias de retiro, en los términos de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el retiro, así como las aportaciones voluntarias realizadas a la subcuenta de aportaciones voluntarias realizadas a la subcuenta de aportaciones voluntarias, siempre que dichas aportaciones cumplan con los requisitos de permanencia.
  - 2.2. El monto de la deducción será de hasta el 10% de los ingresos acumulables del contribuyente en el ejercicio, sin que dichas aportaciones excedan del equivalente a cinco salarios mínimos generales del área geográfica del contribuyente elevados al año.
  - 2.3. 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 del 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 9 de enero de 2024, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el valor oficial de la Unidad de Medida y Actualización aplicable para el ejercicio 2024, el INEGI da a conocer el valor de \$108.57 pesos, su vigencia inicia a partir del 1 de febrero de 2024 y hasta el 31 de enero de 2025.

- 2.4. Requisitos de permanencia, destinados exclusivamente para ser utilizados cuando el titular llegue a la edad de 65 años o en los casos de invalidez o incapacidad del titular para realizar un trabajo personal remunerado de conformidad con las leyes de seguridad social, siempre que sean administrados en cuentas individuales por Administradora de Fondos para el Retiro.

- 
- 2.5. Cuando los recursos invertidos en las subcuentas de aportaciones complementarias de retiro, en las subcuentas de aportaciones voluntarias, así como los rendimientos que ellos generen, se retiren antes de que se cumplan los requisitos de permanencia establecidos, el retiro se considerará ingreso acumulable en los términos del Capítulo IX del título IV de las personas físicas.
  - 2.6. Por retiro anticipado la Administradora deberá retener como pago provisional la cantidad que resulte de aplicar la tasa del 20% sobre el monto del retiro, sin deducción alguna.
  - 2.7. Los recursos invertidos en las subcuentas de aportaciones complementarias de retiro o en las subcuentas de aportaciones voluntarias que cumplan al momento del retiro con los requisitos de permanencia, por los rendimientos que generen 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 2024 la tasa de retención sobre los ingresos que generen los rendimientos de la subcuenta de aportaciones voluntarias es del 0.5% 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 0.00137% 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.

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.

## **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.



## 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>	Laura Isabel Contreras Zetina	<u>31</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.

**ANEXO. Información de la Sociedad de Inversión**  
 Banamex Siefore de Aportaciones Voluntarias Plus, S. A. de C.V.  
 Información al 29 diciembre 2023



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

**I. Renta Fija**

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

Calificación crediticia <sup>1</sup>	Local Exposición (%) <sup>2</sup>	Global Exposición (%) <sup>3</sup>
AAA	68.98%	0.00%
AA	0.05%	1.09%
A	0.00%	0.00%
BBB	0.00%	0.00%
BB	0.00%	0.00%
B a D	0.06%	0.00%
Sin calificaciones	0.00%	0.00%

<sup>1</sup> Porcentaje de los activos de Renta Fija relativo al Activo Neto de la Sociedad de Inversión considerando todos los instrumentos de Deuda Nacional y Valores Extranjeros de Deuda (Gubernamentales, Estados y Paraestatales, Corporativos, Instrumentos Bursatilizados y Vehículos de Deuda), excluyendo reportos, Depósitos Bancarios y Derivados.

<sup>2</sup> Se reportará la exposición de los Instrumentos de Renta Fija que cuenten con calificación crediticia en escala local.

<sup>3</sup> Se reportará la exposición de los Instrumentos de Renta Fija que cuenten con calificaciones mínimas en escala local y global. En caso de que el instrumento cuente con calificaciones mínimas en escala local y global, deberá considerarse la calificación local, de acuerdo con lo establecido en las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión.

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

Tipo	Exposición (%) <sup>1</sup>
Deuda Nacional	69.09%
Valores Extranjeros de Deuda	2.92%

<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):**

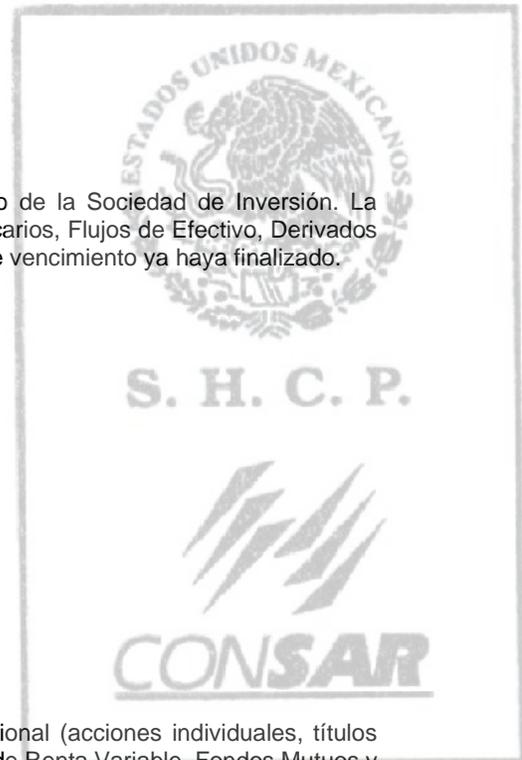
PPP <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>2</sup>
0 a 10 años	38.15%
Más de 10 años	32.03%

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

<sup>2</sup> Porcentaje de exposición de los activos de renta Fija relativa al Activo Neto de la Sociedad de Inversión. La información considera el valor de mercado excluyendo Reportos, Depósitos Bancarios, Flujos de Efectivo, Derivados e Instrumentos de Deuda Nacional y Valores Extranjeros de Deuda cuya fecha de vencimiento ya haya finalizado.

<sup>3</sup> Menor o igual a 3,600 días

<sup>4</sup> Mayor a 3,600 días



## II. Renta Variable

Región <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>2</sup>
Local	0.00%
Internacional	11.11%
Desarrollados	9.78%
Emergentes	1.33%

<sup>1</sup> Se consideran todos los Instrumentos de Renta Variable Nacional e Internacional (acciones individuales, títulos opcionales, Vehículos de Inversión que repliquen índices Accionarios, Mandatos de Renta Variable, Fondos Mutuos y Derivados de Renta Variable Nacional e Internacional).

<sup>2</sup> Porcentaje de exposición de los activos de Renta Variable relativa al Activo Neto de la Sociedad de Inversión. Se deberá incluir 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. Dentro de la clasificación de Desarrollados se consideran "high-income economies" y dentro de la clasificación de Emergentes se debe considerar economías "upper-middle" y "lower-middle income economies". Para los Vehículos de Inversión que repliquen Índices Accionarios Internacionales, Mandatos y Derivados de Renta Variable Internacional, se realiza la clasificación como Desarrollados o Emergentes de maneja preponderante. La suma de los campos "Desarrollados" y "Emergentes" (excluyendo México) deberá resultar en el valor expresado en el campo "Internacional".

## III. Instrumentos Alternativos

Alternativos	Exposición (%) <sup>1</sup>
Instrumentos Estructurados <sup>2</sup>	7.15%
Inmobiliario	1.63%
Infraestructura	1.92%
Capital Privado	2.89%
Credito	0.72%
Fibras y Vehículos de Inversión Inmobiliaria <sup>3</sup>	2.59%
Fibras E	1.59%
Fibras inmobiliaria	1.01%
Vehículos de Inversión Inmobiliaria	0.00%

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

<sup>2</sup> Se reporta el sector preponderante de todos los instrumentos Estructurado, de acuerdo con la clasificación que se reporta en el formato 0343, relativo a la información de los Instrumentos Estructurados en los que invierten los fondos que administra la Afore.

## Criterios mínimos para la selección del administrador del Instrumento Estructurado.

Para la elegibilidad del Administrador, se considerará al menos:

- i. Sector económico y tipo de activo subyacente.
- ii. Niveles de capital llamado.
- iii. Niveles de distribución a capital pagado por el administrador.
- iv. Número de instrumentos estructurados o fondos previos levantados por el administrador.
- v. Desinversiones o ventas de activo llevadas a cabo y,
- vi. El cumplimiento con estándares de conducta ética.

Asimismo, la Administradora considerará los siguientes criterios:

- a. **Independencia:** Se verificará la independencia respecto de fideicomitentes, aportantes, originadores u operadores de los activos que conforman la inversión subyacente, para evitar posibles conflictos de interés.
- b. **Capacidad:** Deberá tener experiencia relevante en los sectores y geografía en los que pretende invertir.
- c. **Probidad:** En el proceso de debida diligencia, se hace una consulta con las listas de información del Grupo Financiero para verificar que ningún miembro tenga antecedentes negativos. Adicionalmente, se conducen búsquedas en internet para verificar que no existan resultados respecto de: fraude, delitos, investigaciones abiertas en su contra o incumplimiento de regulación.

## IV. Divisas

Divisa	Exposición (%) <sup>1</sup>
USD	22.24%
EUR	0.68%
GBP	0.00%
JPY	0.00%
Otras divisas	0.00%

<sup>1</sup> Porcentaje de exposición en Divisas relativo al Activo Neto de la Sociedad de Inversión, considerando valores de mercado excluyendo Derivados. Para los Activos Objeto de Inversión en los que se invierta directamente o a través de Vehículos denominados en Divisas que se liquiden en pesos, computará en la Divisa de denominación según el prospecto de inversión que corresponda. Para el caso de los Instrumentos Estructurados, se considerará la Divisa que determine el monto máximo del Instrumento.

<sup>2</sup> Para el caso de que el porcentaje de exposición a una divisa sea <0.1% respecto del Activo Neto de la Sociedad de Inversión, se agrupa en "Otras divisas", señalando mediante una nota al pie de la tabla las divisas que conforman esta categoría.

## V. Principales Emisores / Administradores de Vehículos

Emisor/Administrador <sup>1</sup>	Exposición (%) <sup>2</sup>
GOBIERNO FEDERAL	62.48%
DEUDA DEL GOBIERNO DE ESTADOS UNIDOS	2.92%
INFRAESTRUCTURA VIABLE SA DE CV	1.06%
LOCK CAPITAL SOLUTIONS SA DE CV	0.94%
CKD INFRAESTRUCTURA MEXICO SA DE CV	0.90%
<b>Total</b>	<b>68.29%</b>

<sup>1</sup> Señala la razón social del Emisor o Administrador de Vehículos. Para los Instrumentos Estructurados, Fibras y los Instrumentos Bursatilizados, se considerará el Administrador/Fideicomitente. Los Instrumentos Bursatilizados se agrupan considerando su Fideicomitente. En el caso de Instrumentos de Deuda emitidos o avalados por el Gobierno Federal, así como los instrumentos emitidos por el Banco de México, se considera como Emisor al Gobierno Federal; lo anterior sin incluir a los Instrumentos de Deuda emitidos, avalados o aceptados por las instituciones de banca de desarrollo, salvo cuando se conste de forma expresa el aval del Gobierno Federal. Se considera a cada Entidad Legal o Razón Social como un Emisor distinto.

<sup>2</sup> Porcentaje de exposición del Emisor/Administrador relativa al Activo Neto de la Sociedad de Inversión, incluyendo la exposición a través de Derivados a valor de mercado para los Instrumentos de Renta Variable. Se excluyen los Reportos, Depósitos Bancarios, Derivados con Subyacente Tipo de Cambio, Derivados con Subyacente de Tasas, Derivados con Subyacente Renta Fija, Mercancías y Flujos de 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	4.56%	7.15%	-1.47%	1.47%
Mercancías	4.47%	4.16%	-0.79%	0.79%
FIBRAS	1.16%	2.59%	-1.52%	1.52%
Renta Variable Nacional	0.00%	0.00%	-2.11%	2.11%
Renta Variable Internacional	13.39%	11.11%	-5.79%	5.79%
Instrumentos de Deuda Corporativos	5.40%	6.60%	-3.76%	3.76%
Instrumentos en Divisas	0.00%	2.97%	-4.50%	4.50%
Duración tasa Real	1.87 19.99%	1.60 17.49%	-0.61	0.61
Duración Deuda Extranjera	0.29 4.28%	0.32 2.92%	-0.71	0.71
Duración tasa Nominal	2.34 46.75%	2.61 42.67%	-0.66	0.66
Duración UMS	0.00	0.16	-0.42	0.42

0.00%

2.33%

<sup>1</sup> Se utiliza la información reportada en el Formato 0355 relativo a la información de los ponderadores con lo que participan los componentes de la Trayectoria de inversión a la que deben apegarse las Sociedades de Inversión. Se incluye la exposición a través de Derivados y la información de la cartera de la Sociedad de Inversión a valor de mercado. El porcentaje de participación de la cartera de la Sociedad de Inversión es relativo al Activo Neto de la Sociedad de Inversión.

<sup>2</sup> Se reporta la Trayectoria de Inversión sin apalancamiento.

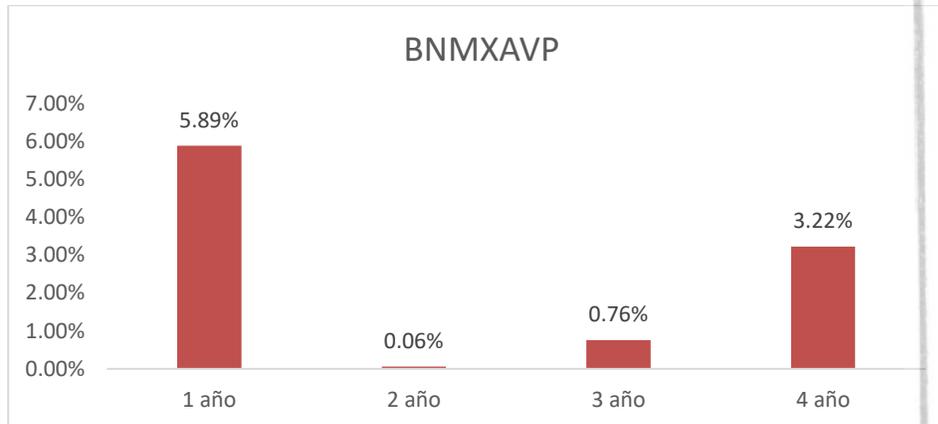
S. H. C. P.





## B. DESEMPEÑO HISTÓRICO DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

### a) Rendimiento con precios de bolsa anual de la Sociedad de Inversión<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Se utilizan los precios de bolsa de las acciones representativas del capital social de la Sociedad de Inversión. El cálculo de los rendimientos se realiza de punta a punta y se muestra anualizado considerando la base ACT/360. Se deberán ir incorporando los plazos según la disponibilidad de la información de la Sociedad de Inversión hasta reportar la información para los últimos 10 años. La fecha de creación de la Siefore es 13 de diciembre de 2019

### b) Rendimiento con precios de gestión anual de la Sociedad de Inversión vs Trayectoria de Inversión<sup>1</sup>

	3 años	5 años	10 años	Desde la creación <sup>2</sup>
Rendimiento de la Sociedad de Inversión	1.43%			1.29%
Rendimiento Trayectoria				1.77%

<sup>1</sup> El cálculo de los rendimientos se realiza de punta a punta y es anualizado considerando la base ACT/360. Se utilizan los precios de gestión de las acciones representativas del capital social de la Sociedad de Inversión publicados en la página de CONSAR. La fecha de creación de la Trayectoria de Inversión es 13 de diciembre de 2019. Para el cálculo de la Trayectoria de Inversión se utiliza la información reportada en el formato 0342, relativa al índice de rentabilidad diaria de la Trayectoria de Inversión aplicable a la cartera de inversión del Activo Total de la Sociedad de Inversión.

### c) Rendimiento de bolsa real de la Sociedad de Inversión a 5 y 10 años<sup>1</sup>

Plazo	Rendimiento
5 años	0.73%
10 años	0.34%

<sup>1</sup> Para el cálculo de los rendimientos a 5 y 10 años se utilizan los precios de bolsa de las acciones representativas del capital social de las Sociedades de Inversión. Para obtener los rendimientos reales, se utilizan los valores de las Unidades de Inversión (UDI) del día hábil inmediato anterior (t-1). El cálculo de los rendimientos se realiza de punta a punta y está anualizado considerando la base ACT/360.

Para el cálculo de los rendimientos a 5 y 10 años de aquellas Sociedades de Inversión que no cuentan con información, se considera el precio de mercado construido de acuerdo con la metodología para el cálculo del indicador de rendimiento neto (IRN), establecido en las Disposiciones de carácter general que establecen el procedimiento para la construcción de los Indicadores de Rendimiento Neto de las Sociedades de Inversión.

## 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 - 2024	2T - 2024	3T - 2024	4T - 2024	1T - 2025
		1	1	1	1	1
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	57.00%	57.00%	57.00%	57.00%	57.00%
	Valores Extranjeros	18%				
	Instrumentos en Divisas	28.50%				
	Protección Inflacionaria	-				
	Reportos	15%				
	Préstamo de valores	Definido mes a mes por Comité de Riesgos Financieros				
Parámetros de Riesgo	Riesgo de Liquidez					
	Coeficiente de liquidez	64%				
	Provisión por exposición en Instrumentos Derivados (PID)	1.35%				
	Riesgo de Mercado					
	Valor en Riesgo	-	-	-	-	-
	Valor en Riesgo Condicional	5.46%				
	Diferencial del Valor en Riesgo Condicional	0.93%	0.93%	0.93%	0.93%	0.93%
	Error de Seguimiento	2.57%				
Desviaciones Trayectoria de Inversión <sup>2</sup>	Desviación mínima Instrumentos Estructurados	-1.47%				
	Desviación mínima Mercancías	-0.79%				
	Desviación mínima FIBRAS	-1.52%				
	Desviación mínima Renta Variable Nacional	-2.11%				
	Desviación mínima Renta Variable Internacional	-5.79%				
	Desviación mínima Instrumentos Corporativos	-3.76%				
	Desviación mínima Divisas	-4.50%				



S. H. C. P.



CONSAR

	Desviación mínima Reales (duración)		-0.61			
	Desviación mínima Deuda Extranjera (duración)		-0.71			
	Desviación mínima Nominales (duración)		-0.66			
	Desviación mínima UMS (duración)		-0.42			
	Desviación máxima Instrumentos Estructurados		1.47%			
	Desviación máxima Mercancías		0.79%			
	Desviación máxima FIBRAS		1.52%			
	Desviación máxima Renta Variable Nacional		2.11%			
	Desviación máxima Renta Variable Internacional		5.79%			
	Desviación máxima Instrumentos Corporativos		3.76%			
	Desviación máxima Divisas		4.50%			
	Desviación máxima Reales (duración)		0.61			
	Desviación máxima Deuda Extranjera (duración)		0.71			
	Desviación máxima Nominales (duración)		0.66			
	Desviación máxima UMS (duración)		0.42			
Confi. de Interés	Instrumentos de Sociedades relacionadas entre sí		5%			
	Instrumentos con Nexos Patrimoniales		0%			
Criterios de diversificación o concentración	Depósitos en efectivo (por depositario)		4.50%			
	Deuda de Empresas Productivas del Estado por un mismo emisor		9%			
	Exposición máxima agregado por Contraparte o Emisor		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	15.39%	15.39%	15.39%	15.39%	15.39%
	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	0.54%
	ECA Amarillo o En revisión	0.33%
	ECA Roja o No Elegible	0%
Derivados	Límite por Contraparte	4.50%
	Límite máximo de Apalancamiento Bruto	150%
	Límite máximo de Apalancamiento Neto	140%
Otros límites	Región Norteamérica	50%
	Región Europa	20%
	Región Japón	10%
	Región Asia- Pacífico	10%
	Región América Latina	5%

<sup>1</sup> La tabla mostrará al menos los 5 trimestres siguientes.

<sup>2</sup> Se señala el límite mínimo.

<sup>3</sup> 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 su Custodio (Banco Nacional de México, S.A), 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.