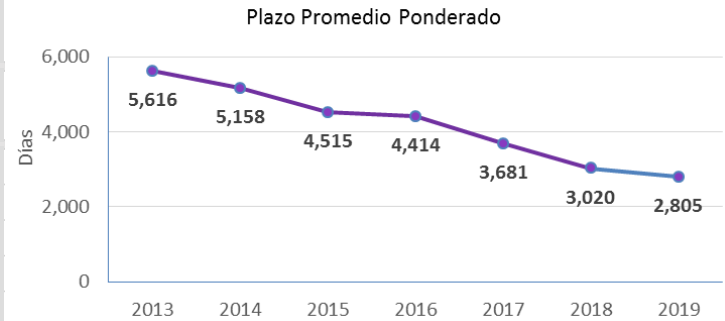
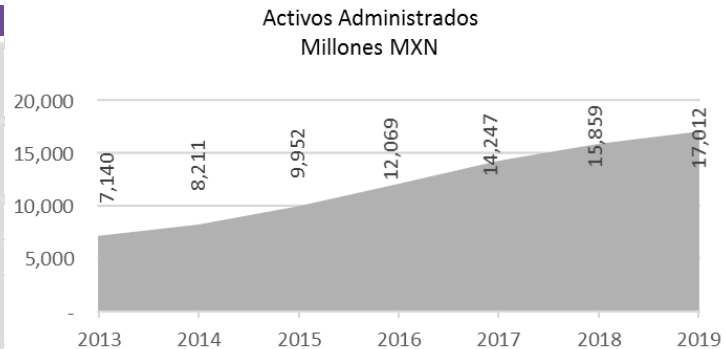


**CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019**

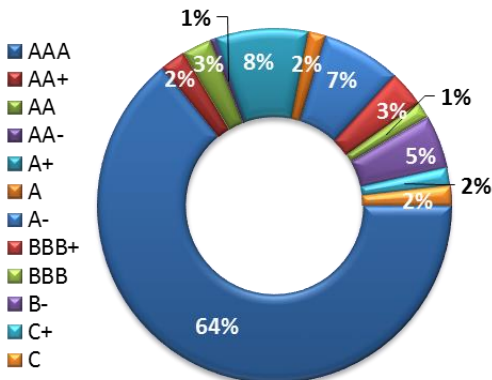
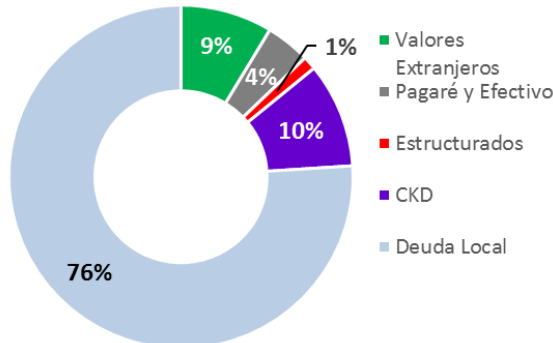
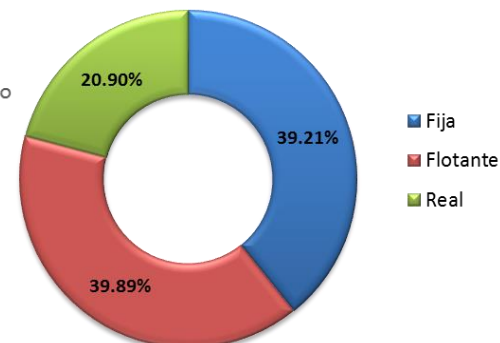
 Razón Social  
 Tipo de Fondo  
 Activos Totales

 Instituto de Pensiones del Estado de Jalisco  
 Pensiones - Beneficio Definido  
 \$ 17,011,740,991.08 <sup>1</sup>

Tipo Instrumento		Dic 2019	
		IPEJAL	
Renta Variable Nacional	Renta Variable Nacional	33,023,789.02	0.19%
Renta Variable Internacional	Renta Variable Internacional	65,698,025.25	0.39%
Deuda Privada Nacional	Empresas	3,749,484,737.60	22.04%
	Financiero	1,567,103,892.05	9.21%
	Estados y Municipios	884,404,867.36	5.20%
	Paraestatal	1,067,163,065.86	6.27%
Estructurado	Notas Estructuradas	215,250,000.00	1.27%
Deuda Internacional	Deuda Internacional	1,071,272,862.95	6.30%
Deuda Gubernamental	M Bonos	3,331,603,484.12	19.58%
	CEDE	48,320,480.50	0.28%
	BONDES	2,287,049,811.70	13.44%
	UDIBONOS	674,536,337.37	3.97%
	UMS	334,565,694.56	1.97%
Alternativos	CKD's	1,682,263,942.74	9.89%
Total		17,011,740,991.08	100.00%



Duración (Macaulay): 1877.78 (5.14 años)

**SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN**

**SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO**

**SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA**


<sup>1</sup> En el pasado, las cifras de este reporte se han mostrado a costo histórico. El equipo de inversiones considera más adecuado utilizar valor mercado para reflejar las condiciones actuales del portafolio, por lo que a partir de Diciembre 2018 las cifras de este reporte se registran a valor mercado. Derivado de este cambio, el monto de activos administrados muestra una variación respecto a reportes anteriores.

<sup>2</sup> A partir de Diciembre 2018, se modifica la clasificación de los activos de manera que sea más fácil su comparación con los portafolios de las AFORES.

## CIFRAS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019

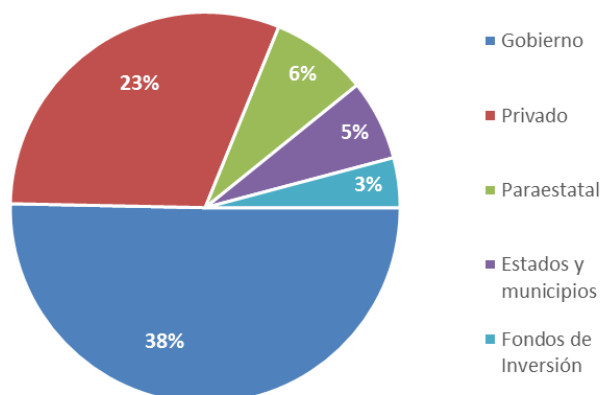
### EVOLUCION DE RENDIMIENTO

TASAS NOMINALES					INFLACIÓN	TASAS REALES				
AÑO	IPEJAL <sup>1</sup>	IPEJAL <sup>2</sup>	CETES 28	TIIE 28		AÑO	IPEJAL	IPEJAL <sup>2</sup>	CETES 28	TIIE 28
2013	7.28	1.65	3.82	4.37	3.97	2013	3.23	-2.18	-0.10	0.43
2014	6.73	7.61	3.04	3.57	4.08	2014	2.60	3.45	-0.94	-0.43
2015	6.79	1.32	3.02	3.37	2.13	2015	4.59	-0.77	0.90	1.24
2016	7.80	6.92	4.23	4.57	3.36	2016	4.34	3.49	0.90	1.22
2017	9.00	-0.25	6.89	7.29	6.77	2017	2.15	-6.49	0.18	0.55
2018	10.09	7.98	7.89	8.30	4.66	2018	5.27	3.24	3.18	3.57
Diciembre 2019 (LTM)	8.64	8.64	8.16	8.64	3.02	Diciembre 2019 (LTM)	5.45	5.45	4.98	5.45

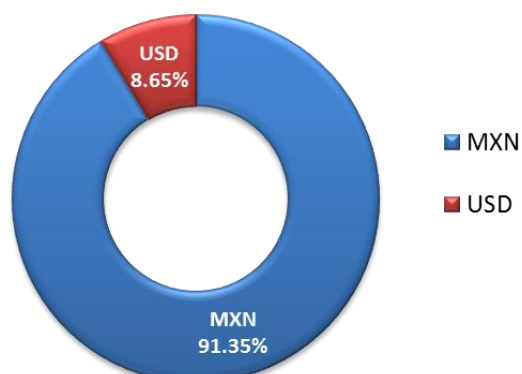
**Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

**Rendimiento:** Se usará el rendimiento de los últimos 12 meses para poder ser comparable con las AFORES.

### COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL

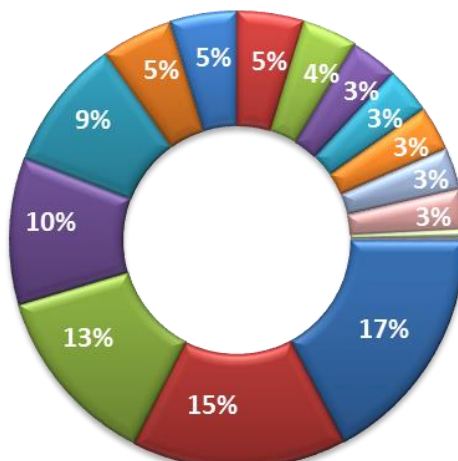


### COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



### COMPOSICIÓN POR GIRO

- Transportación de Energéticos
- Carreteras
- Entidad estatal
- Pagaré y Efectivo
- Energía y Petróleo
- Bancos
- Telecomunicaciones
- Credito e Hipotecas
- Infraestructura
- Centros Comerciales
- Transporte



<sup>3</sup> Rendimientos preliminares recalculados, falta auditar datos para confirmar rendimientos históricos.