

CIFRAS AL CIERRE DE JULIO 2019

Razón Social

Instituto de Pensiones del Estado de Jalisco

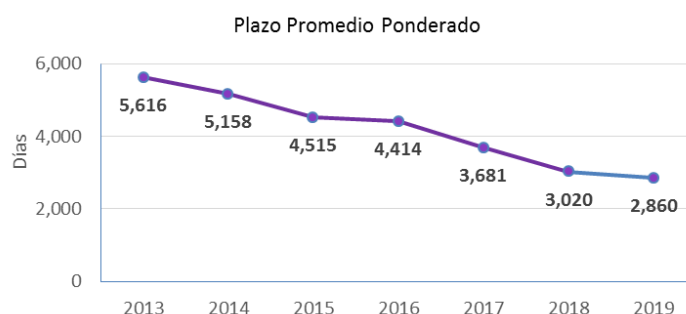
Tipo de Fondo

Pensiones - Beneficio Definido

Activos Totales

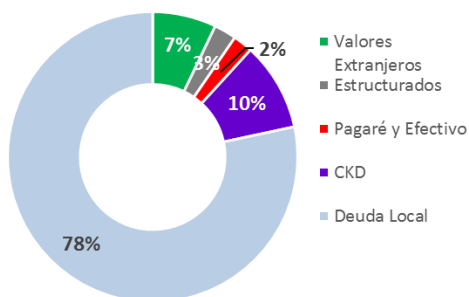
 \$ 16,843,858,407.67 ¹

| Tipo Instrumento ² | | Jul 2019 | |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------|
| | | IPEJAL | |
| Renta Variable Nacional | Renta Variable Nacional | 31,527,741.32 | 0.19% |
| Renta Variable Internacional | Renta Variable Internacional | 44,853,904.05 | 0.27% |
| Deuda Privada Nacional | Empresas | 4,051,320,559.64 | 24.05% |
| | Financiero | 1,104,856,424.53 | 6.56% |
| | Estados y Municipios | 903,582,922.88 | 5.36% |
| | Paraestatal | 1,045,860,271.28 | 6.21% |
| Estructurado | Notas Estructuradas | 420,000,000.00 | 2.49% |
| Deuda Internacional | Deuda Internacional | 816,383,404.09 | 4.85% |
| Deuda Gubernamental | BondesD | 2,049,867,999.38 | 12.17% |
| | BPA | 308,729,109.00 | 1.83% |
| | CEDE | 47,298,009.00 | 0.28% |
| | Cetes | 445,714,209.00 | 2.65% |
| | MBonos | 2,386,088,447.30 | 14.17% |
| | UDIBONOS | 1,188,645,846.01 | 7.06% |
| | UMS | 336,873,661.66 | 2.00% |
| Alternativos | CKD's | 1,662,255,898.52 | 9.87% |
| Total | | 16,843,858,407.67 | 100.00% |

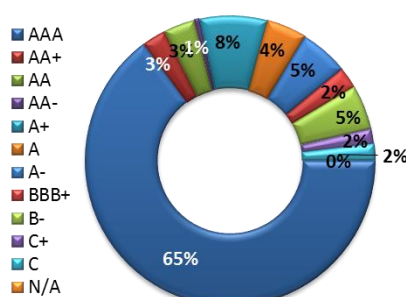


Duración (Macaulay): 1,782.11 (4.87 años)

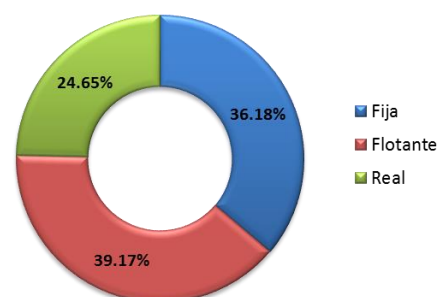
SEGMENTACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



SEGMENTACIÓN POR CALIFICACIÓN



SEGMENTACIÓN DE DEUDA POR TASA



¹ 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.

² 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 JULIO 2019

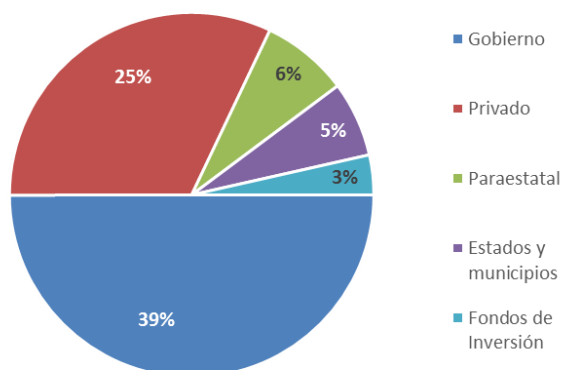
EVOLUCION DE RENDIMIENTO

| TASAS NOMINALES | | | | INFLACIÓN | TASAS REALES | | | |
|------------------|---------------------|----------|---------|-----------|------------------|--------|----------|---------|
| AÑO | IPEJAL ¹ | CETES 28 | TIIE 28 | | AÑO | IPEJAL | CETES 28 | TIIE 28 |
| 2013 | 7.28 | 3.82 | 4.37 | 3.97 | 2013 | 3.23 | -0.10 | 0.43 |
| 2014 | 6.73 | 3.04 | 3.57 | 4.08 | 2014 | 2.60 | -0.94 | -0.43 |
| 2015 | 6.79 | 3.02 | 3.37 | 2.13 | 2015 | 4.59 | 0.90 | 1.24 |
| 2016 | 7.80 | 4.23 | 4.57 | 3.36 | 2016 | 4.34 | 0.90 | 1.22 |
| 2017 | 9.00 | 6.89 | 7.29 | 6.77 | 2017 | 2.15 | 0.18 | 0.55 |
| 2018 | 10.09 | 7.89 | 8.30 | 4.66 | 2018 | 5.27 | 3.18 | 3.57 |
| Julio 2019 (LTM) | 11.29 | 8.18 | 8.71 | 3.72 | Julio 2019 (LTM) | 7.30 | 4.30 | 4.81 |

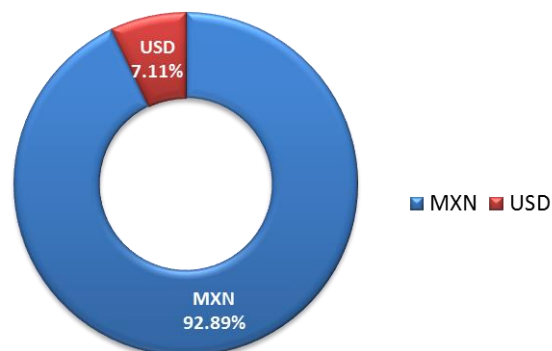
***Tasa Real:** Es el crecimiento efectivo del dinero por encima de la inflación. El último estudio actuarial establece la tasa de rendimiento objetivo en 3.00% real.

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

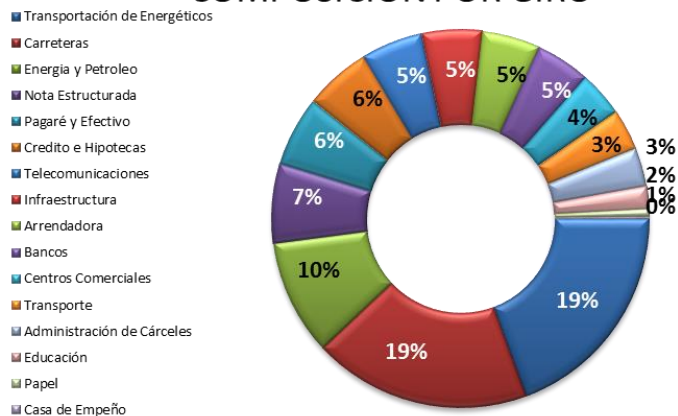
COMPOSICIÓN DEUDA LOCAL



COMPOSICIÓN POR TIPO DE MONEDA



COMPOSICIÓN POR GIRO



¹ Se utilizará el rendimiento de los últimos 12 meses para ser comparable con reportes de AFORES.