

# Boletín Mensual

Oportunidades de inversión · Comentario de Mercados · Nuestros Fondos

Septiembre 2018

Ahora puedes abrir tu **Fondo Mutuo** desde nuestra Banca por internet o App Banca Móvil en **solo tres pasos**



## Banca Móvil - App

- › Ingresa al menú y dale click: *"Apertura de Fondos Mutuos"*
- › Selecciona la cuenta a asociar / elige el Fondo Mutuo e ingresa el monto a suscribir
- › Dale a *"Continuar"* e ingresa tu clave SMS y ... **iListo!**



## Banca por Internet

- › Ingresa a tu Banca por Internet y dale click: *Cuentas / Quiero / Abrir Fondos Mutuos"*
- › Selecciona la cuenta asociada a tu Fondo Mutuo e ingresa el monto a suscribir
- › Dale a *"Continuar"* e ingresa tu clave SMS y ... **iListo!**

**Además por realizar suscripciones on-line participa del sorteo de 10 premios de S/ 1,000 cada uno <sup>(1)</sup>**

Vigencia del 01/09/2018 al 30/09/2018

(1) Campaña desarrollada por BBVA Asset Management Continental SAF. Participan del sorteo las personas naturales que hayan realizado al menos una suscripción en su fondo mutuo por un monto mínimo de S/ 50 o US\$ 30, durante el periodo entre el 01/09/2018 al 30/09/2018 a través de los canales online: Banca por internet o App Banca móvil. El sorteo se realizará el 10/10/2018. Habrá (10) ganadores quienes se llevarán como premio S/1,000 cada uno. Los ganadores serán informados hasta 5 días después de cada sorteo vía telefónica y correo electrónico según los datos de contacto que aparecen registrados en la base de datos del Banco y a través de nuestra página web. La entrega de los premios se realizará hasta 30 días calendario después de la fecha de cada sorteo donde el ganador deberá acercarse con su DNI a la sede principal de BBVA Continental ubicada en Avenida República de Panamá 3055, San Isidro, Lima, Perú y firmar el cargo de entrega, en caso de que el ganador se encuentre en provincia, podrá acercarse a la oficina más cercana, previa coordinación. Participan colaboradores del BBVA Continental. Infórmese de las características esenciales de nuestros Fondos Mutuos, las que se encuentran contenidas en el Prospecto Simplificado y Reglamento de Participación en <https://www.bbvacontinental.pe/personas/inversiones/fondos-mutuos/>. Los Fondos Mutuos son administrados por BBVA Asset Management Continental S.A. SAF y comercializados a través del BBVA Continental. Aplica solo para residentes en Perú.

# Análisis de Mercados

(Datos al 31 Agosto 2018)

## Contexto Internacional

**Estados Unidos:** Se registró una inflación similar en julio (2.9% a/a) y menor tasa de desempleo (3.9%). El crecimiento económico del 2T2018 se ubicó en 4.20% t/t. La FED mantuvo sus tasas en 2.0% y se esperan 2 subidas más en lo que resta del año.

**China:** La inflación subió a 2.1% a/a y el Índice de Precios al Productor disminuyó a 4.6%. El nivel de producción industrial creció 6.0% a/a, por debajo de lo esperado, y las importaciones de julio crecieron en 27.3% a/a, cifra mayor a la esperada por el mercado.

**Europa:** La inflación de julio fue de 1.9% a/a, cifra superior a la del mes previo. La producción industrial de junio tuvo un crecimiento de 2.5% a/a, superior a lo esperado (2.4%), mientras que la tasa de desempleo de julio, la cual alcanzó un nivel de 8.2%, fue similar a la esperada por el mercado. El Banco Central Europeo mantuvo su tasa de referencia en 0.0%, en línea con lo esperado por el mercado, por 30 meses seguidos.

**Indicadores:** Durante el mes, las tensiones comerciales entre Estados Unidos, China y Europa continuaron aportando volatilidad en los mercados. Entre los índices accionarios, el S&P 500 subió en 3.14% mientras que el índice europeo (Euro Stoxx 50) tuvo una caída de 3.31% durante el mes. En cuanto al mercado de renta fija, las tasas estuvieron menos volátiles que el mes anterior. La tasa del Bono a 10 años de EEUU se ubicó en 2.87% a inicios del mes y acabó a fin de mes en 2.86%.

## Contexto Local

**Sector Real:** El PBI creció 2.0% en junio, por debajo del 3.8% esperado por el mercado y por debajo del mes previo (6.4%). A nivel desagregado destacó la evolución positiva de los sectores como Servicios Financieros (+6.9%), Telecomunicaciones (+4.8%) y Agropecuario (+3.7%). La tasa de desempleo de julio fue 6.2%, inferior a la esperada por el Mercado (6.5%).

**Tasa de Referencia:** El Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo su tasa de

interés de referencia en 2.75%, en línea con lo esperado por el mercado. Esta decisión se sustenta en que la inflación observada se encuentra dentro del rango meta y que existe una recuperación económica generalizada. Se espera que el BCR mantenga la tasa de referencia en su nivel actual, al menos hasta fines de año.

**Acciones:** La situación político-económica en Turquía afectó de manera negativa al rendimiento de la Bolsa de Valores de Lima. El Índice selectivo de la BVL cayó 4.49% en agosto. Con respecto al tipo de cambio, el sol se depreció en 0.53%, cerrando el mes en 3.2878 y la tasa del bono soberano en soles (vencimiento 2026) pasó de 5.119% a 5.146% durante el mes.

## Nuestros Fondos en el Mes

**General:** En el mes de agosto, hubo estabilidad en tasas a nivel local al igual que en Latam, lo cual favoreció el comportamiento del valor cuota de los portafolios de corto y mediano plazo.

**Fondos de Renta Fija o Instrumentos de Deuda:** La estabilidad de los tipos de interés a nivel local y en Latam siguen favoreciendo los retornos de los portafolios de mediano plazo (USD y PEN), los rendimientos de los bonos corporativos grado inversión en USD, "high yield" Perú y con alta calidad crediticia local (AAA y AA+) se mantienen estables mientras hubo pequeñas valorizaciones en las curvas soberanas (USD) y sin cambios en Soles. Los retornos de los fondos de más corto plazo se mantuvieron estables y se han beneficiado de un entorno de tasas de interés más altas.

**Fondos de Renta Variable:** El mercado de renta variable local tuvo un desempeño similar al del mes de julio, caracterizado por la volatilidad relacionada al precio de los metales. A nivel local, la situación de la economía continúa mejorando, los indicadores de consumo y expectativas han mostrado una evolución positiva en los últimos meses. Continuamos favoreciendo la inversión en empresas relacionadas a la construcción y al sector bancario, industrias que ya vienen mostrando señales de recuperación.

# Rentabilidad de nuestros Fondos (31/08/2018)

Fondos de Instrumentos de Deuda o Renta Fija (Sin Acciones)	Plazo de Inversión Sugerido	2018(*)	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Fondos en SOLES</b>							
BBVA Cash Soles	3 meses a +	1,27%	3,17%	3,80%	3,24%	2,94%	2,63%
BBVA Soles Monetario	6 meses a +	1,57%	4,50%	4,43%	2,97%	3,26%	1,44%
BBVA Perú Soles	6 meses a +	1,69%	3,74%	4,29%	2,33%	2,86%	3,03%
BBVA Soles	18 meses a +	1,15%	6,67%	5,22%	0,84%	3,61%	-1,15%
<b>Fondos en DÓLARES</b>							
BBVA Cash Dólares	3 meses a +	0,90%	0,82%	0,35%	0,13%	0,09%	0,65%
BBVA Dólares Monetario	6 meses a +	1,07%	1,23%	0,84%	-0,56%	0,12%	-0,13%
BBVA Dólares	18 meses a +	-0,51%	2,45%	0,72%	-0,74%	0,85%	-1,28%
BBVA Leer es estar Adelante	18 meses a +	-0,08%	3,02%	1,24%	-0,62%	1,49%	-0,97%
Fondos de Renta Mixta/ Variable / fondos de fondos / internacionales (con acciones)	Plazo de Inversión Sugerido	2018(*)	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Fondos en SOLES</b>							
BBVA Moderado - S	18 meses a +	-2,25%	7,57%	13,85%	-8,14%	-0,32%	-5,45%
BBVA Balanceado - S	3 años a +	-5,49%	11,77%	25,97%	-16,28%	-2,15%	-7,93%
BBVA Agresivo - S	5 años a +	-11,33%	21,19%	49,19%	-31,43%	-7,75%	-14,68%
<b>Fondos en DÓLARES</b>							
BBVA Moderado - D	18 meses a +	-3,53%	4,64%	9,72%	-11,98%	-4,25%	-6,50%
BBVA Balanceado - D	3 años a +	-6,11%	12,34%	22,72%	-21,86%	-6,90%	-11,41%
BBVA Global Equity (**)	5 años a +	1,74%	23,10%	51,00%	-39,69%	-12,35%	-21,61%
BBVA Latam Pacífico	5 años a +	-1,91%	12,40%	2,32%	-19,57%	-17,55%	-19,62%
BBVA Selec. Estratégica	2 años a +	0,86%	8,94%	-0,17%	-6,38%	1,93%	n.a.

Fuente: BBVA Asset Management Continental

Infórmese de las características esenciales de la inversión en los indicados fondos, las que están contenidas en sus respectivos Prospectos Simplificados. La rentabilidad obtenida en el pasado, no garantiza que se repita en el futuro. Esta rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción ni rescate ni impuesto a la renta.

El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera de los indicados fondos, así como sus estructuras de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de (los otros fondos/las otras alternativas de inversión).

(\*) Rentabilidad nominal desde el 31.12.2017 a la fecha del reporte.

(\*\*) El fondo BBVA Global Equity empezó su etapa operativa el 11.11.2017. Las rentabilidades obtenidas hasta el 10.11.2017 corresponden al fondo BBVA Agresivo Dólares.

Para mayor información visítanos en la Red de oficinas del BBVA Continental, llámanos a Banca por teléfono al (01) 595-0000 ó ingresa a Banca por internet en: [www.bbvacontinental.pe](http://www.bbvacontinental.pe)