

Boletín Mensual

Oportunidades de inversión · Comentario de Mercados · Nuestros Fondos

Junio 2019

Se viene la grati... ¿Ya sabes en qué invertirlo?

Tenemos distintos tipos de fondos mutuos pensados para ti,
que se adaptan a tu perfil y horizonte de inversión

¡TE INVITAMOS A CONOCERLOS!



Empieza a invertir desde S/ 400 o USD 150



Abre tu fondo desde Banca por Internet o app móvil



Tú decides cuándo y cuánto incrementarlo



Afiliate al EECC electrónico



Invierte de manera periódica y automática el monto que tú quieras con nuestro servicio de Suscripción Programada

¡Pequeños aportes pueden hacer un gran fondo!

Análisis de Mercados

(Datos al 31 Mayo 2019)

Contexto Internacional

Estados Unidos: La FED mantuvo su tasa de interés de referencia en el rango 2.25%-2.50% debido a las señales de desaceleración global y una proyección estable de la inflación alrededor de su nivel actual. Por otra parte, el crecimiento económico del T19 fue revisado a la baja de 3.2% a 3.1%. Asimismo, la creación de empleos en abril alcanzó 263,000 puestos de trabajo, por encima de los 190,000 esperados por el mercado, mientras que la tasa de desempleo se redujo a 3.6%, lo cual sugiere que las condiciones del mercado laboral se mantienen sólidas.

China: Tras dos meses seguidos en expansión, la actividad manufacturera (PMI) se contrajo debido a una reducción importante en los pedidos de exportación. Esto refleja que la recuperación de China no es aún sólida y requerirá más tiempo para que las políticas de estímulo hagan efecto. Durante el último año el Banco Central de China recortó en cinco ocasiones los requerimientos de encaje y se espera que continúe con una política monetaria expansiva en adelante, principalmente orientada hacia el financiamiento a las pymes, que están más orientadas a la exportación y, a su vez, más expuestas a las turbulencias por la guerra comercial.

Mercados Emergentes y Europa: Los activos de renta variable tuvieron una caída significativa debido a menores expectativas de crecimiento global por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, tras la aplicación de nuevos aranceles entre ambos países. Por otra parte, los activos de renta fija se han visto favorecidos luego de que los flujos de inversión se trasladen a este tipo de activo dado que el mercado ha empezado a descontar una política monetaria estadounidense más laxa para evitar una rápida desaceleración por la guerra comercial. Por último, en la Eurozona el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tasa de interés de referencia sin cambios, en 0% y señaló que extenderán su política de estímulo monetario hasta mediados del 2019.

Indicadores: Durante el mes, los mercados de renta variable mostraron rendimientos negativos. Entre los índices accionarios, el S&P 500 cayó 6.58%, mientras que el índice europeo Euro Stoxx 50 tuvo una caída de 6.66%. En cuanto al mercado de renta fija, la tasa del Bono a 10 años de EEUU pasó de 2.50% a 2.12%.

Contexto Local

Sector Real: El PBI peruano creció 3.2% a/a en marzo, por encima del 3.1% estimado por el mercado. A nivel desagregado, el resultado obtenido se explicó por la evolución favorable de los sectores Agropecuario (+5.3%), Telecomunicaciones (+6.6%), y Financiero (+4.0%). Sin embargo, el desempeño trimestral fue de 2.3%, la tasa más baja desde 2017.

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, por 14 meses consecutivos. En su comunicado, el BCR ratificó que mantiene la posición expansiva de la política monetaria en un contexto en que las expectativas de inflación se mantienen dentro del rango objetivo (entre 1% y 3%) y debido a que el ritmo de actividad económica se encuentra aún por debajo del potencial.

Nuestros Fondos en el Mes

Fondos de muy corto plazo: Se espera que las condiciones de mercado sigan favoreciendo la inversión en depósitos a plazo en el mercado local. En el corto y mediano plazo las tasas de interés en soles deberían tener una tendencia a la baja, en la medida que continúe el impacto de la desaceleración global y las decisiones de política monetaria por parte del BCR para los próximos trimestres se mantengan según lo esperado por el mercado.

Fondos de Renta Fija: Durante el mes de mayo se mostró una caída en las tasas de interés de los bonos del tesoro norteamericano, luego de la aplicación de nuevos aranceles entre China y Estados Unidos. En ese sentido, tanto los bonos soberanos como globales mostraron una apreciación. Los pronósticos de crecimiento e inflación de Estados Unidos se han moderado ligeramente, al igual que los de la mayoría de economías desarrolladas, por lo que se espera un entorno de tasas de interés más bajas que las observadas en 2018.

Fondos de Renta Variable: El mercado de renta variable local tuvo un desempeño de -6.58%, inferior al del mes de abril (0.58%) y caracterizado por los resultados negativos de compañías del sector consumo (25.13%) y eléctrico (9.31%), contrarrestado por los resultados negativos del sector minero (-9.63%), construcción (-7.80%) y financiero (-4.54%). 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 optimistas en empresas relacionadas al consumo y al sector bancario, industrias que ya vienen mostrando señales de recuperación.

Rentabilidad de nuestros Fondos (31/05/2019)

Fondos de Instrumentos de Deuda o Renta Fija (Sin Acciones)	Plazo de Inversión Sugerido	2019 ^(*)	2018	2017	2016	2015	2014
Fondos en SOLES							
BBVA Cash Soles	3 meses a +	1,12%	1,99%	3,17%	3,80%	3,24%	2,94%
BBVA Soles Monetario	6 meses a +	1,56%	2,22%	4,50%	4,43%	2,97%	3,26%
BBVA Perú Soles	6 meses a +	1,08%	2,27%	3,74%	4,29%	2,33%	2,86%
BBVA Soles	18 meses a +	2,66%	1,54%	6,67%	5,22%	0,84%	3,61%
Fondos en DÓLARES							
BBVA Cash Dólares	3 meses a +	0,85%	1,49%	0,82%	0,35%	0,13%	0,09%
BBVA Dólares Monetario	6 meses a +	1,06%	1,73%	1,23%	0,84%	-0,56%	0,12%
BBVA Dólares	18 meses a +	3,04%	-0,39%	2,45%	0,72%	-0,74%	0,85%
BBVA Leer es estar Adelante	18 meses a +	2,91%	0,17%	3,02%	1,24%	-0,62%	1,49%
Fondos de Renta Mixta / Variable / fondos de fondos / internacionales (con acciones)	Plazo de Inversión Sugerido	2019 ^(*)	2018	2017	2016	2015	2014
Fondos en SOLES							
BBVA Moderado - S	18 meses a +	1,58%	-2,96%	7,57%	13,85%	-8,14%	-0,32%
BBVA Balanceado - S	3 años a +	1,63%	-6,92%	11,77%	25,97%	-16,28%	-2,15%
BBVA Agresivo - S	5 años a +	0,01%	-13,75%	21,19%	49,19%	-31,43%	-7,75%
Fondos en DÓLARES							
BBVA Moderado - D	18 meses a +	0,42%	-5,19%	4,64%	9,72%	-11,98%	-4,25%
BBVA Balanceado - D	3 años a +	0,15%	-8,60%	12,34%	22,72%	-21,86%	-6,90%
BBVA Global Equity ^(**)	5 años a +	9,60%	-11,58%	23,10%	51,00%	-39,69%	-12,35%
BBVA Latam Pacífico	5 años a +	4,34%	-14,94%	12,40%	2,32%	-19,57%	-17,55%
BBVA Selec. Estratégica	2 años a +	2,35%	-4,15%	8,94%	-0,17%	-6,38%	1,93%
BBVA Bonos Globales ^(***)	18 meses a +	3,40%	-0,20%				

Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF

Informe 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 31.12.2018 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.

^(***) La rentabilidad YTD para el fondo BBVA Bonos Globales se mide con fecha de inicio el 9 de mayo del 2018.

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