

Boletín Mensual

Oportunidades de inversión · Comentario de Mercados · Nuestros Fondos

Septiembre 2019

Reduce el consumo de papel solo con afiliarte al estado de cuenta electrónico

¡Además, por afiliarte en septiembre y octubre participas del sorteo de 2 paquetes dobles para disfrutar la ciudadela de Kuelap y Catarata de Gocta!



¡Afílate en Banca por Internet o en nuestras oficinas del BBVA a nivel nacional!

Vigencia del 01/09/19 al 31/10/19

Campaña desarrollada por BBVA Asset Management S.A. SAF. Afílate al estado de cuenta electrónico del 1 de setiembre al 31 de octubre 2019 a través de las oficinas del BBVA a nivel nacional y/o Banca por Internet y participa del sorteo de 2 paquetes dobles a la ciudad de Chachapoyas. Aplica solo para personas naturales. Premio para cada el ganador: Un paquete doble a la ciudad de Chachapoyas – Hotel La Xalca por 4d y 3N, incluye boleto aéreo Lima /Jaen/Lima vía Latam Airlines (equipaje de mano 8kg), incluye traslado Aeropuerto /Hotel /Aeropuerto, 03 noches de alojamiento en Hotel La Xalca, comidas incluidas: 03 desayunos, tours a Ciudadela de Kuelap y Catarata de Gocta. El sorteo se realizará el día 07/11/2019 en las instalaciones del BBVA ante un notario público y un representante de la empresa. Se otorga una oportunidad por cada persona natural, es decir que si usted tiene inversiones en más de un fondo mutuo solo tendrá una oportunidad en el sorteo. En caso el fondo mutuo sea mancomunado las opciones se adjudicarán al primer titular del Fondo Mutuo. El resultado se comunicará al ganador vía teléfono y/o vía correo electrónico hasta 5 días después de realizado el sorteo a fin de realizar las coordinaciones de la entrega del premio según los datos de contacto que aparecen registrados en la base de datos del Banco. En caso que no se logre ubicar al ganador dentro del plazo estipulado, el cliente perderá derecho al mismo sin posibilidad de reclamo. El viaje deberá realizarse dentro de los meses de noviembre hasta el 15 diciembre de 2019 como último día de retorno previa consulta de disponibilidad con la aerolínea y los establecimientos de hospedaje. El paquete no aplica para feriados ni fines de semana largo. El ganador solo podrá realizar el canje del premio hasta el 22/11/19. Cualquier cambio en las condiciones del paquete puede conllevar al pago de un costo adicional que será asumido por el cliente. El ganador y su acompañante son responsables de cumplir con los requisitos de la aerolínea y los hospedajes, considerar que los vuelos salen desde la ciudad de Lima. Si el ganador estuviese ubicado en una ciudad distinta a Lima, deberá asumir directamente los costos de traslado a y desde Lima para gozar del paquete. BBVA Asset Management SAF no asume dichos costos. Aplica para todos los fondos mutuos vigentes. 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.bbva.pe/personas/productos/inversiones.html#fondos-mutuos>. Los Fondos Mutuos son administrados por BBVA Asset Management S.A. SAF y comercializados a través del BBVA. La rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción y rescate, ni el impuesto a la renta.

Análisis de Mercados

(Datos al 31 Agosto 2019)

Contexto Internacional

Estados Unidos: La FED mantuvo su tasa de referencia en el rango de 2.00%-2.25% debido a las señales de desaceleración global, una proyección estable de la inflación alrededor de su nivel actual y una tasa de desempleo en mínimos. Por otra parte, la actividad manufacturera cayó con respecto al mes pasado, siendo menor a lo esperado por el mercado. Asimismo, la creación de empleos en julio alcanzó 164,000 puestos de trabajo, ligeramente por encima de los 165,000 esperados por el mercado, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 3.7%, lo cual sugiere en conjunto que las condiciones del mercado laboral se mantienen estables.

China: La actividad manufacturera (PMI) se ascendió a 49.7, aún por debajo del nivel de 50.0. 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 mes, China empezó una política de devaluación de su moneda en respuesta a las amenazas lanzadas por Estados Unidos y como medida de protección para sus cuentas comerciales. Así, el tipo de cambio yuan dólar ascendió a 7.17 durante el mes, superando la barrera psicológica de 7 yuanes por dólar.

Mercados Emergentes y Europa: Tanto los activos de renta fija como los de renta variable se han visto favorecidos durante el mes debido a que los flujos de inversión se trasladaron a estos activos en búsqueda de mayores rendimientos futuros, luego de que el mercado empiece a descontar una política monetaria en Estados Unidos más laxa para evitar una desaceleración causada por las disputas comerciales con China. Por último, en la Eurozona el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tasa de interés de referencia sin cambios, en 0% y señaló que se tomarán un conjunto de medidas de estímulo monetario, incluyendo recortes de tasas de interés, compra de activos y cambios en la orientación de la tasa.

Indicadores: Durante el mes, los mercados de renta variable mostraron rendimientos negativos. Entre los índices accionarios, el S&P 500 cayó -3.89%, mientras que el índice europeo Euro Stoxx 50 tuvo una caída de -2.78%. En cuanto al mercado de renta fija, la tasa del Bono a 10 años de EEUU pasó de 2.04% a 1.47%.

Contexto Local

Sector Real: El PBI peruano creció 2.6% a/a en mayo, por encima del 2.3% estimado por el mercado. A nivel desagregado, el resultado obtenido se explicó por el crecimiento de los sectores Construcción (+13.63%), Comercio (+2.73%) y Telecomunicaciones (+5.29%), lo que fue contrarrestado por la caída del sector Minería e Hidrocarburos (-3.01%).

Tasa de Referencia: El Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) redujo su tasa de interés de referencia en 25bps a un nivel de 2.50%, siendo la primera reducción de tasa en 16 meses. 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%) 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: 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 BCRP para los próximos trimestres se mantengan según lo esperado por el mercado, el cual anticipa nuevas bajadas de tasa para los próximos meses.

Fondos de Renta Fija: Durante el mes de agosto las tasas de interés de los bonos del tesoro norteamericano se mantuvieron con una tendencia a la baja, luego de que las expectativas de mercado descuenten una bajada de 25 puntos básicos en la tasa de referencia. En ese sentido, los bonos soberanos y globales peruanos 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 negativo de -5.26%, muy inferior al del mes de julio (0.68%) y caracterizado por los resultados negativos del sector minería (-7.45%), construcción (-7.80%), consumo (-3.74%), financieras (-4.93%) y eléctricas (-0.23%). Estos se explican debido a la escalada de la guerra comercial entre EEUU y China y debido a choques de oferta externos en el sector minero.

Rentabilidad de nuestros Fondos (31/08/2019)

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+	1,78%	1,99%	3,17%	3,80%	3,24%	2,94%
BBVA Soles Monetario	6 meses a +	2,75%	2,22%	4,50%	4,43%	2,97%	3,26%
BBVA Perú Soles	6 meses a +	1,62%	2,27%	3,74%	4,29%	2,33%	2,86%
BBVA Soles	18 meses a +	5,21%	1,54%	6,67%	5,22%	0,84%	3,61%
Fondos en DÓLARES							
BBVA Cash Dólares	3 meses a+	1,34%	1,49%	0,82%	0,35%	0,13%	0,09%
BBVA Dólares Monetario	6 meses a +	1,69%	1,73%	1,23%	0,84%	-0,56%	0,12%
BBVA Dólares	18 meses a +	5,12%	-0,39%	2,45%	0,72%	-0,74%	0,85%
BBVA Leer es estar Adelante	18 meses a +	5,10%	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 +	2,29%	-2,96%	7,57%	13,85%	-8,14%	-0,32%
BBVA Balanceado - S	3 años a +	1,37%	-6,92%	11,77%	25,97%	-16,28%	-2,15%
BBVA Agresivo - S	5 años a +	-3,22%	-13,75%	21,19%	49,19%	-31,43%	-7,75%
Fondos en DÓLARES							
BBVA Moderado - D	18 meses a +	-1,42%	-5,19%	4,64%	9,72%	-11,98%	-4,25%
BBVA Balanceado - D	3 años a +	-3,28%	-8,60%	12,34%	22,72%	-21,86%	-6,90%
BBVA Global Equity ^(**)	5 años a +	13,26%	-11,58%	23,10%	51,00%	-39,69%	-12,35%
BBVA Latam Pacífico	5 años a +	0,22%	-14,94%	12,40%	2,32%	-19,57%	-17,55%
BBVA Selec. Estratégica	2 años a +	4,25%	-4,15%	8,94%	-0,17%	-6,38%	1,93%
BBVA Bonos Globales ^(***)	18 meses a +	4,56%	-0,20%				

Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF

Infórmese de las características esenciales de la inversión en los fondos indicados en este cuadro, las que están contenidas en sus respectivos Prospectos Simplificados y en el anexo del reglamento de participación. 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 fondos indicados en este cuadro, 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 nuestra Red de oficinas del BBVA Perú, llámanos a Banca por teléfono al 595-0000 ó ingresa a Banca por internet en: www.bbva.pe