



ASOCIACIÓN DE AFP

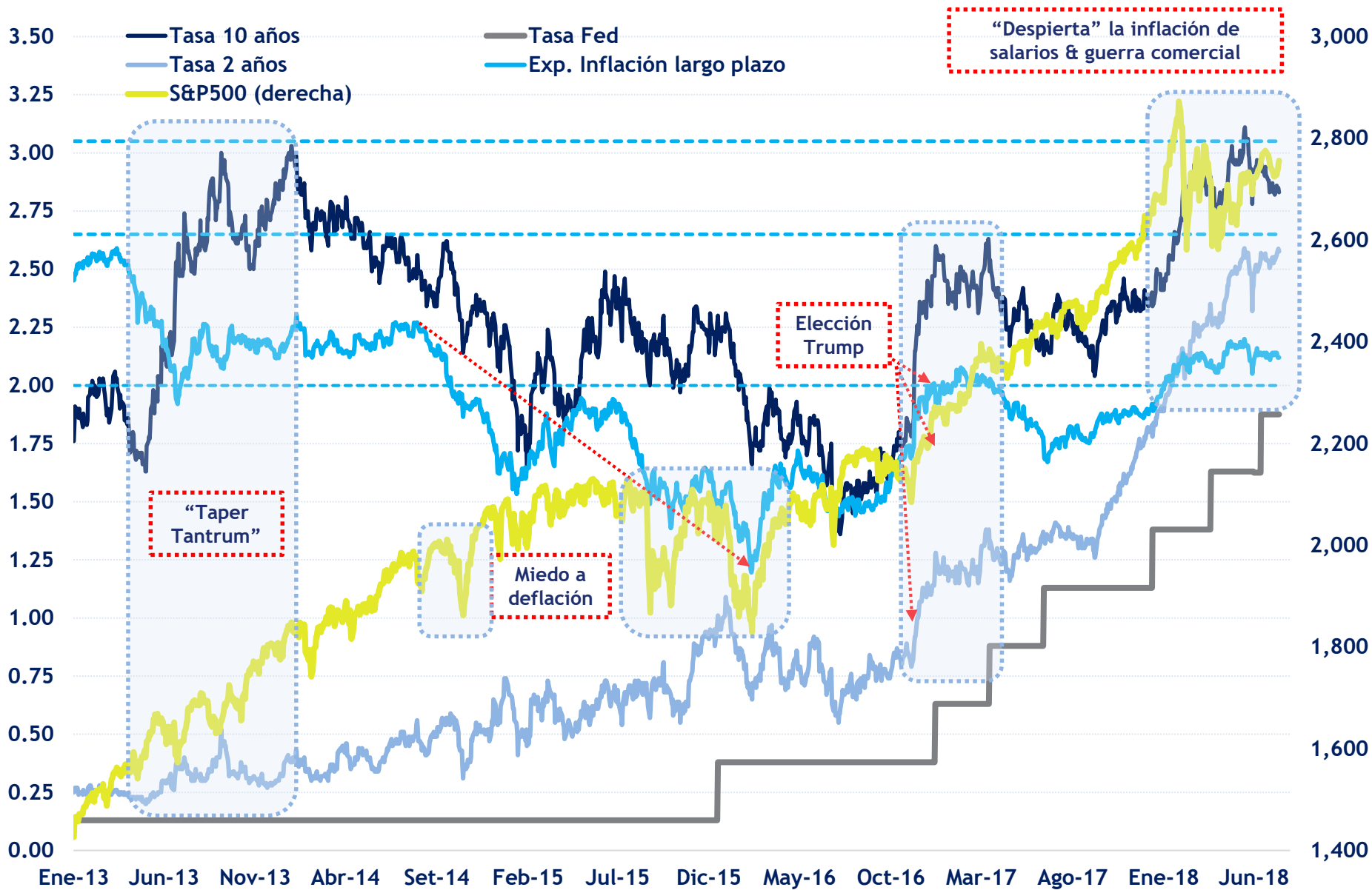
Taller de Inversiones Prensa Especializada

Julio 2018

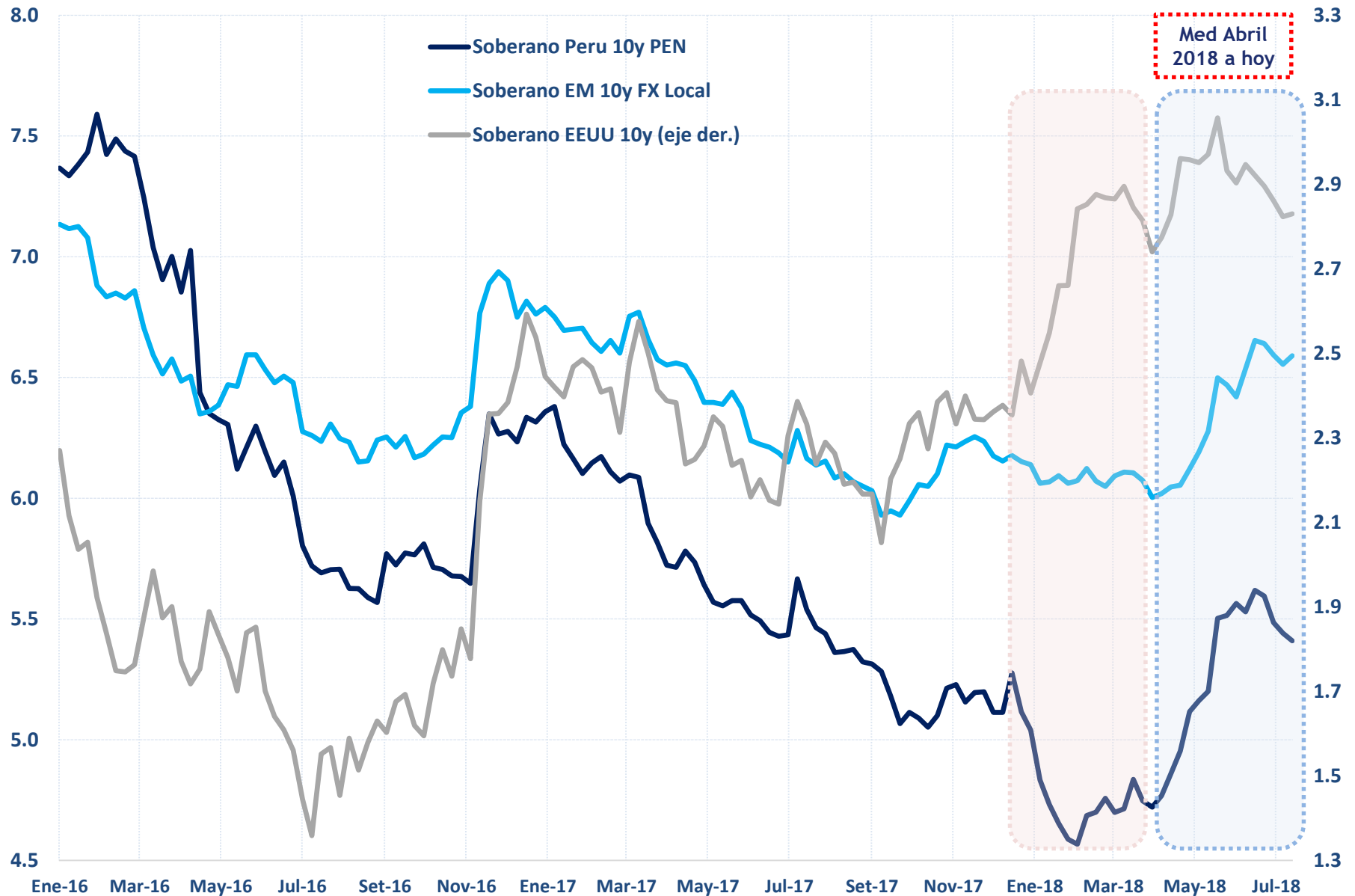
Gerentes de Inversiones AFP

Contexto financiero global

“Nuevo” régimen en mercados financieros globales

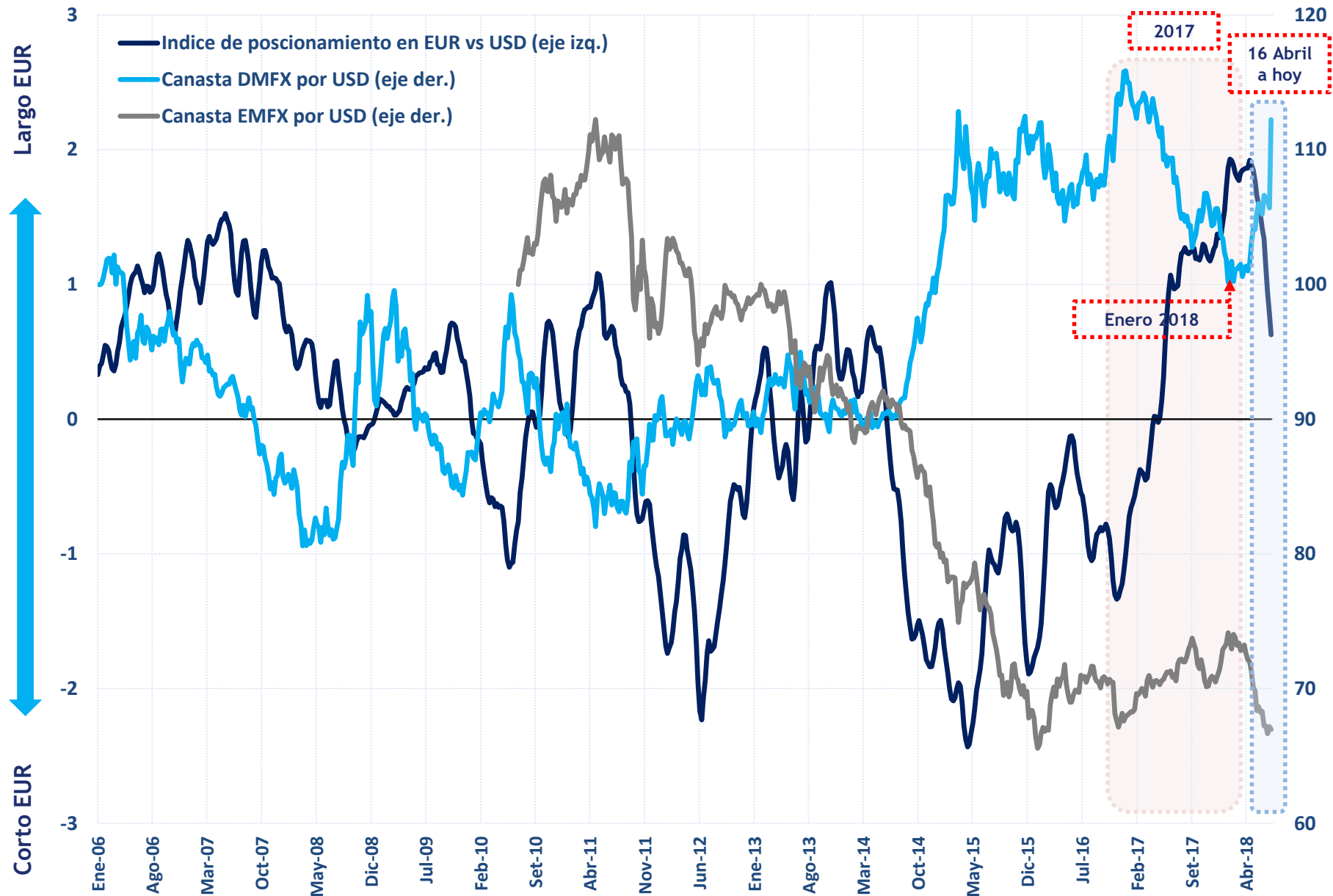


No sólo las mayores tasas en EEUU son “culpables”...

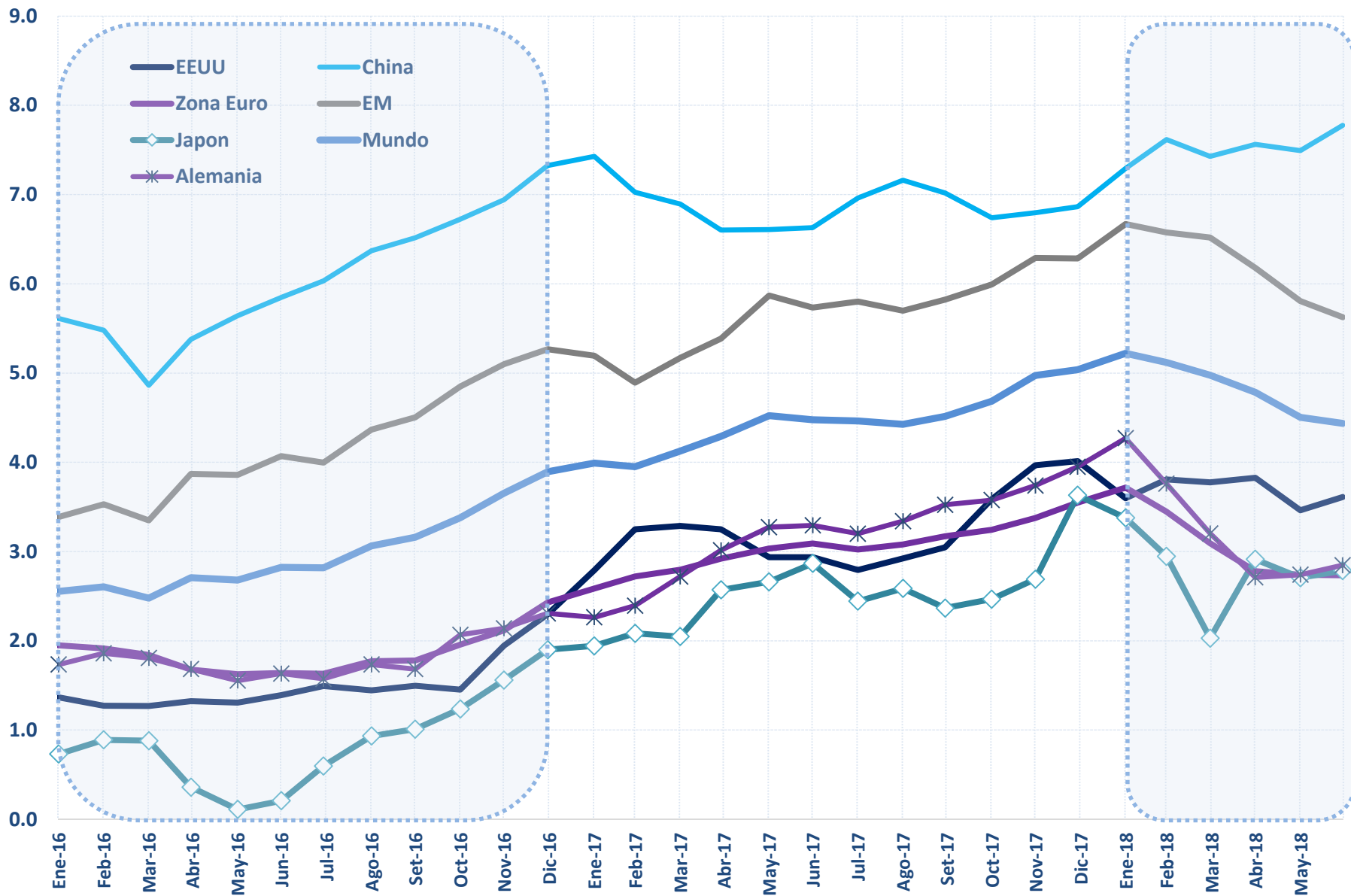


Datos al 13 de Julio 2018. Fuente: Bloomberg

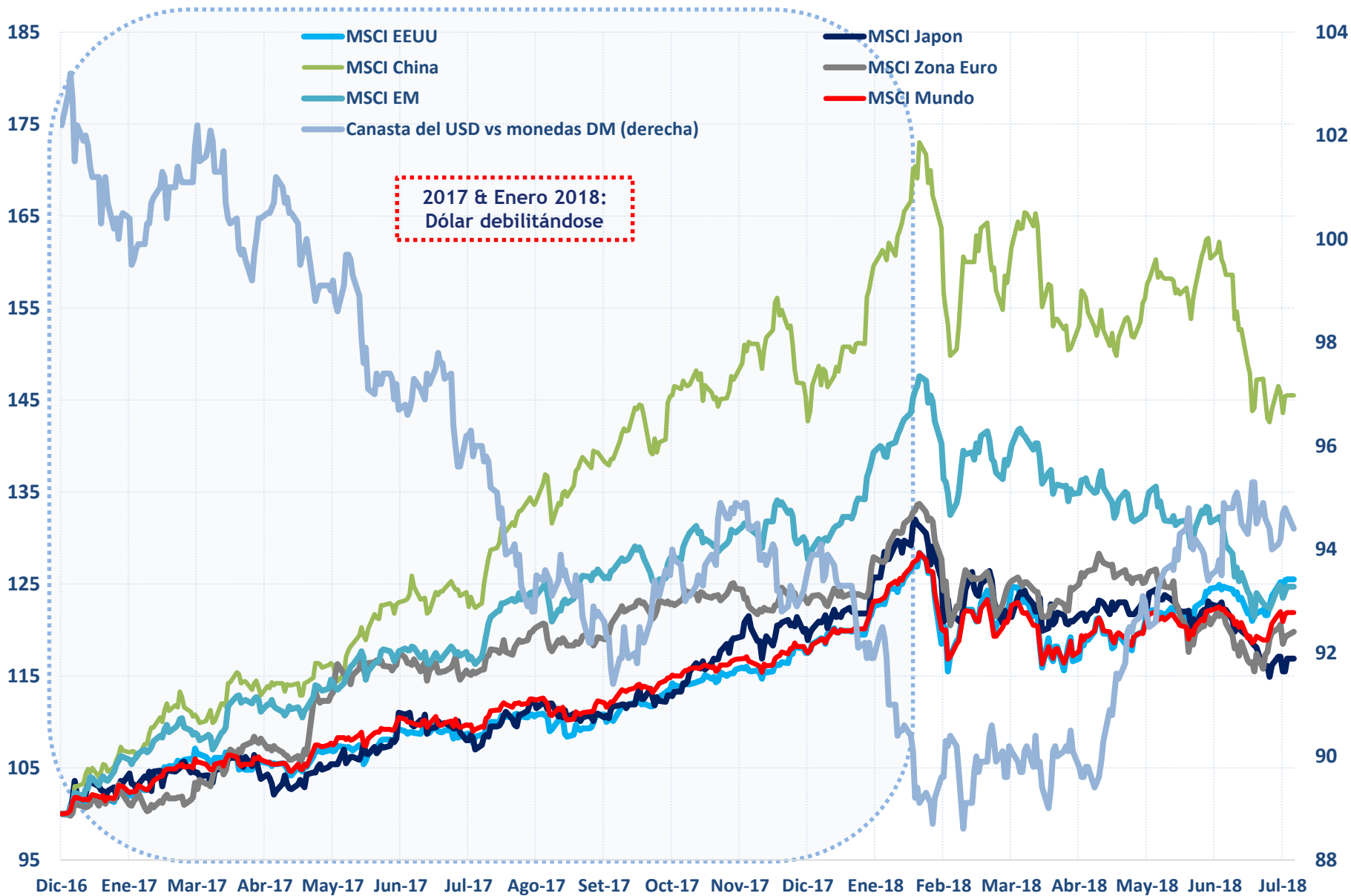
... el USD también ha tenido un rol clave en la volatilidad



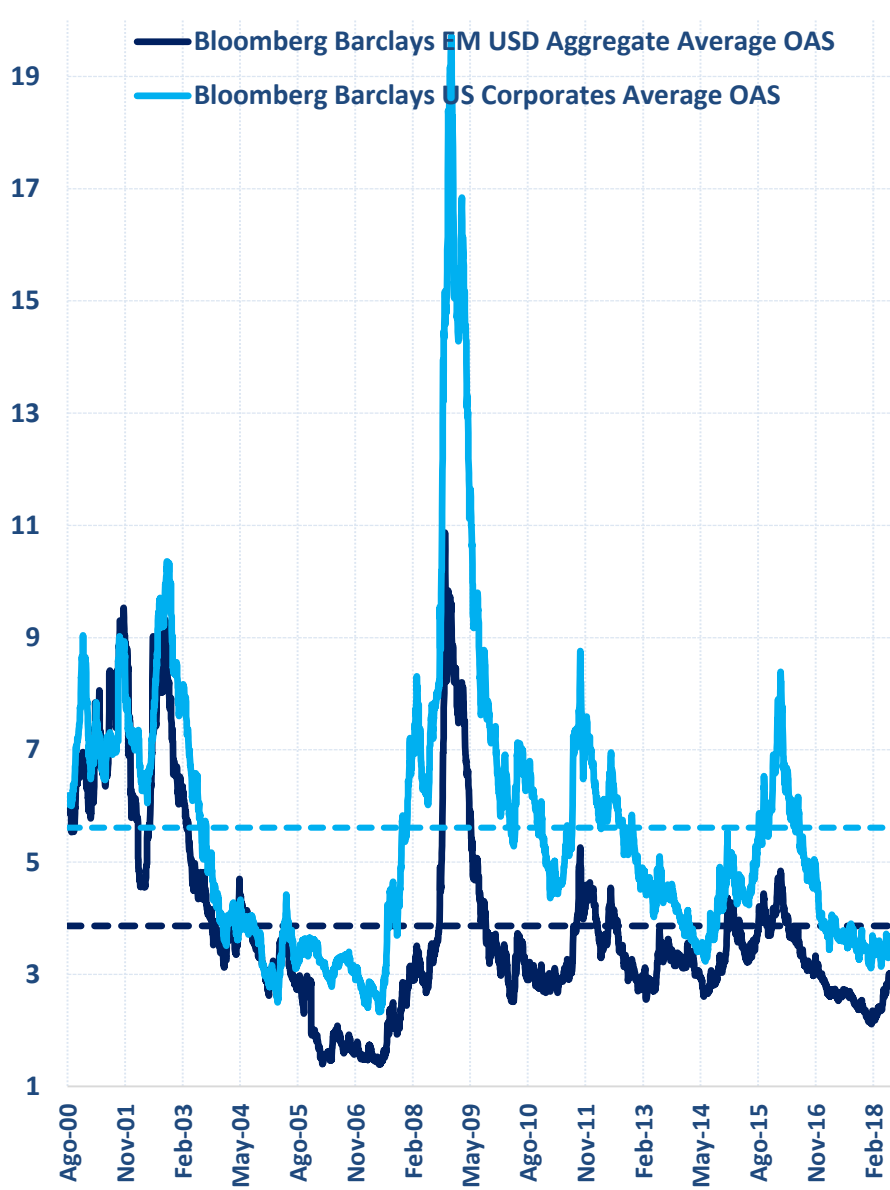
¿Por qué dejó de depreciarse el USD en el 2018?



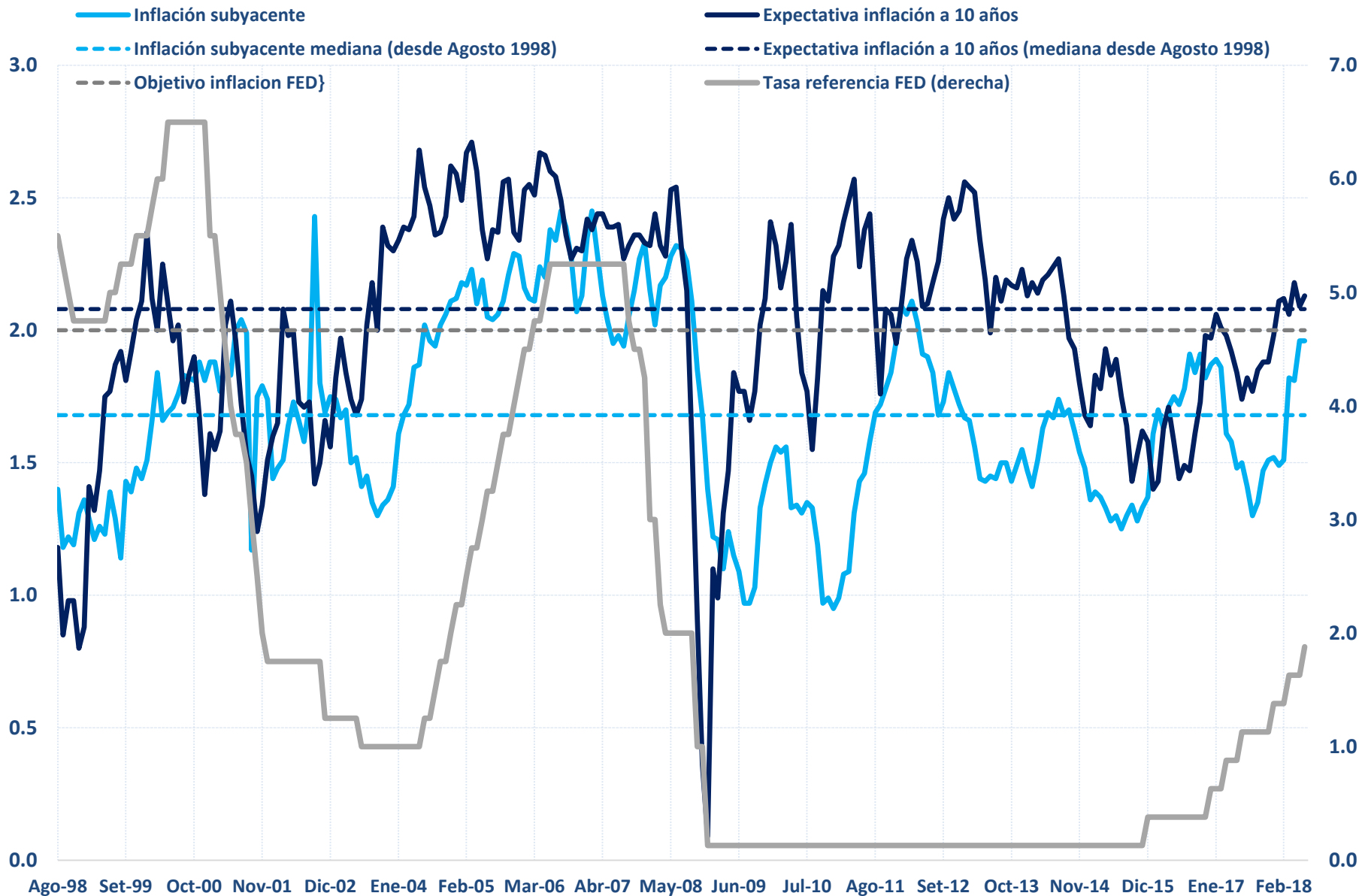
¿Cómo se han comportado los activos financieros? (I)



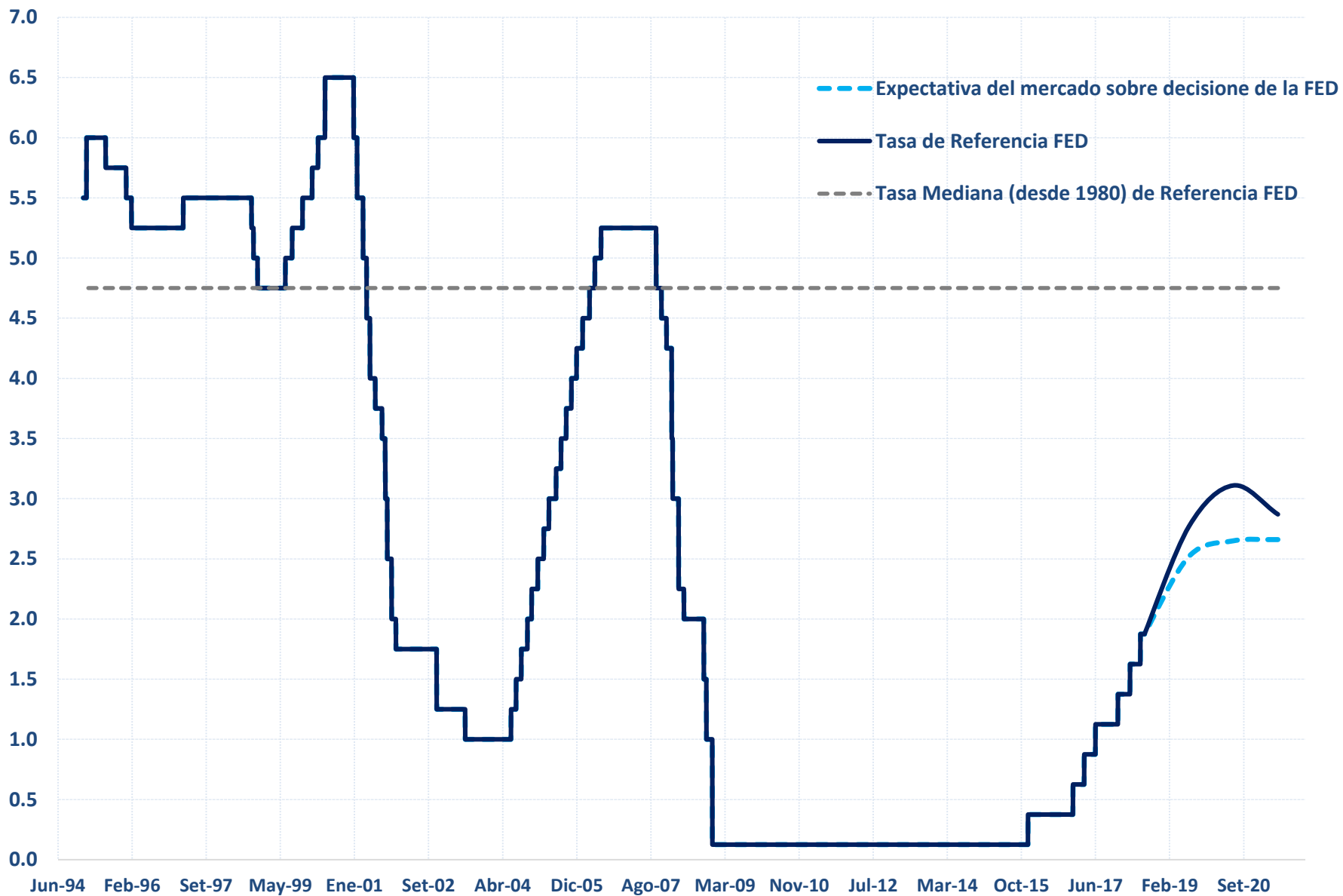
¿Cómo se han comportado los activos financieros? (II)



¿Subirán más las tasas en EEUU? (I)

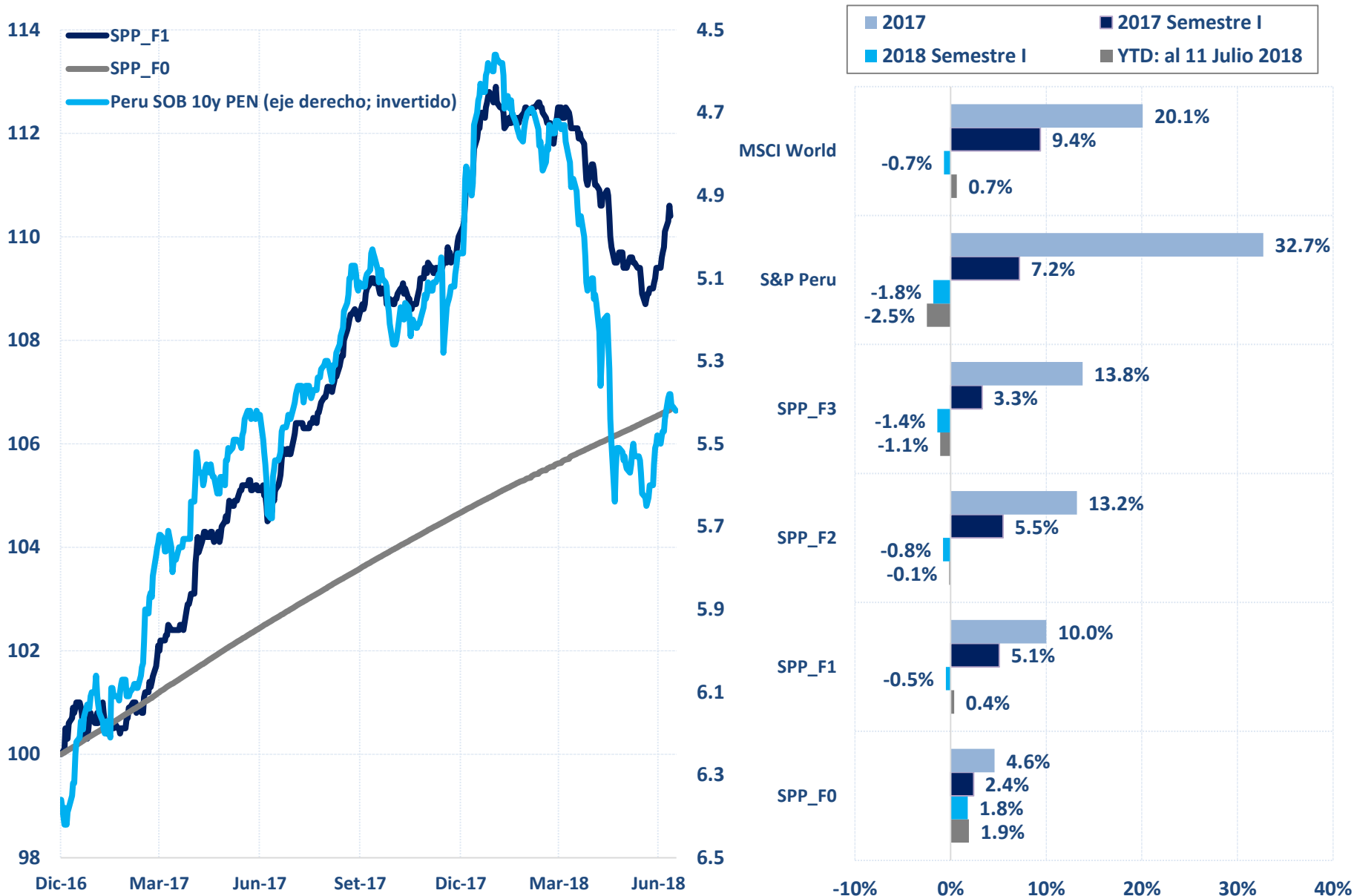


¿Subirán más las tasas en EEUU? (II)



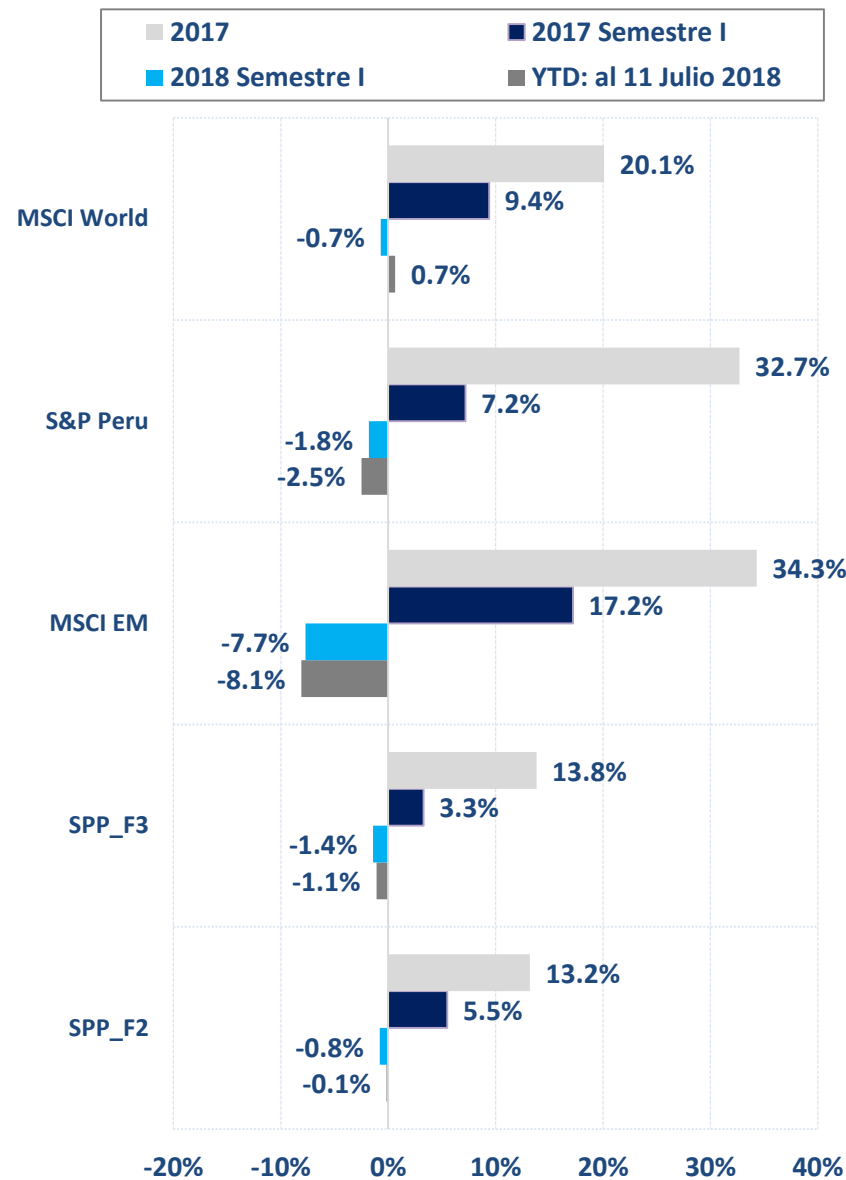
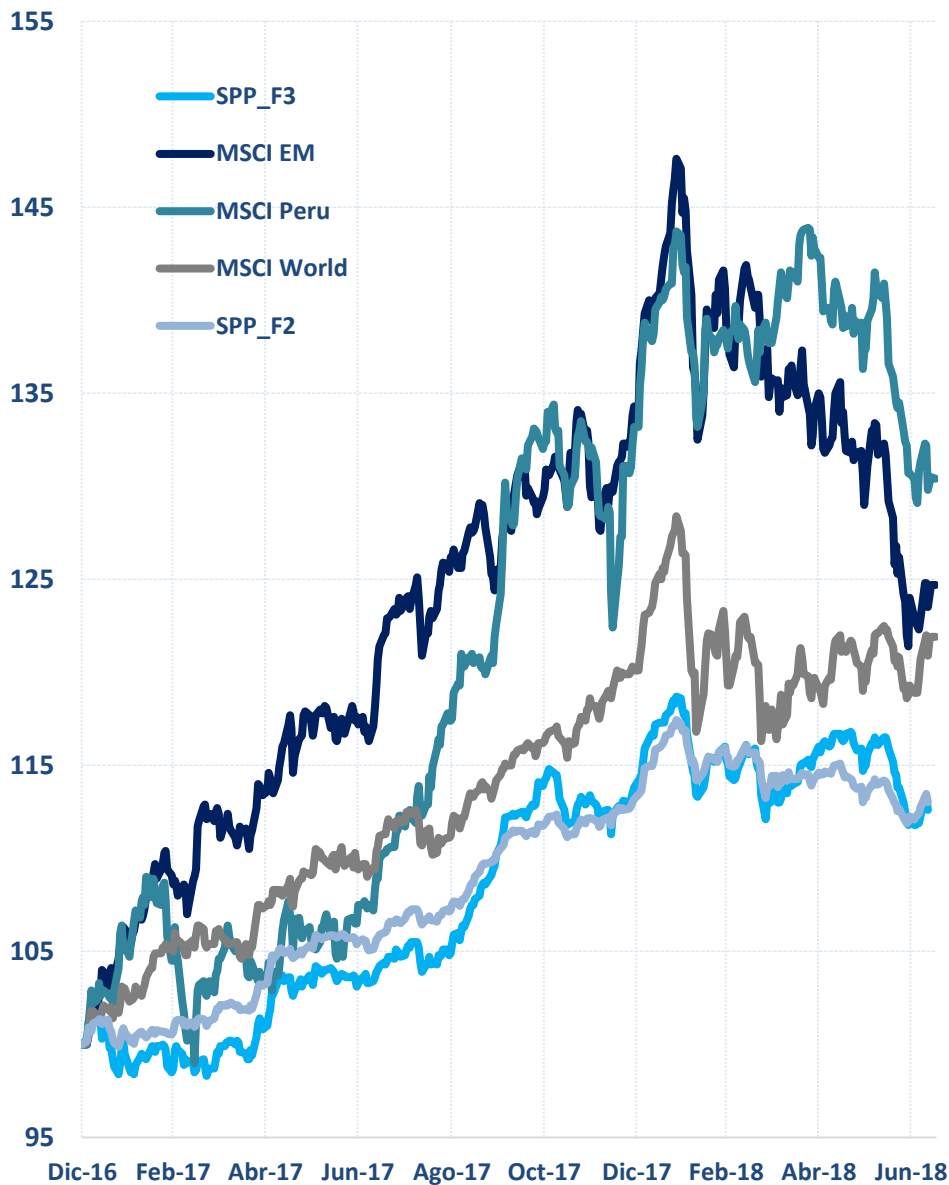
Resultados del Sistema Privado de Pensiones

¿Cómo se han comportado los fondos del SPP? (I)



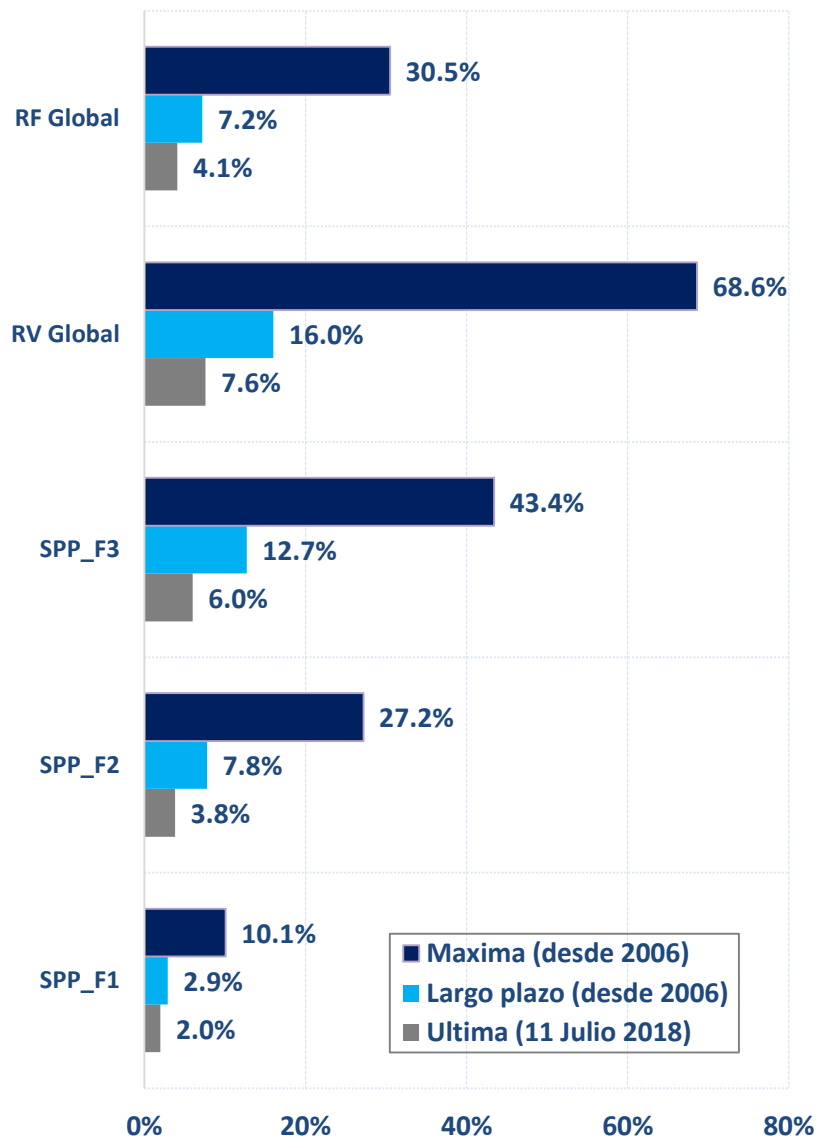
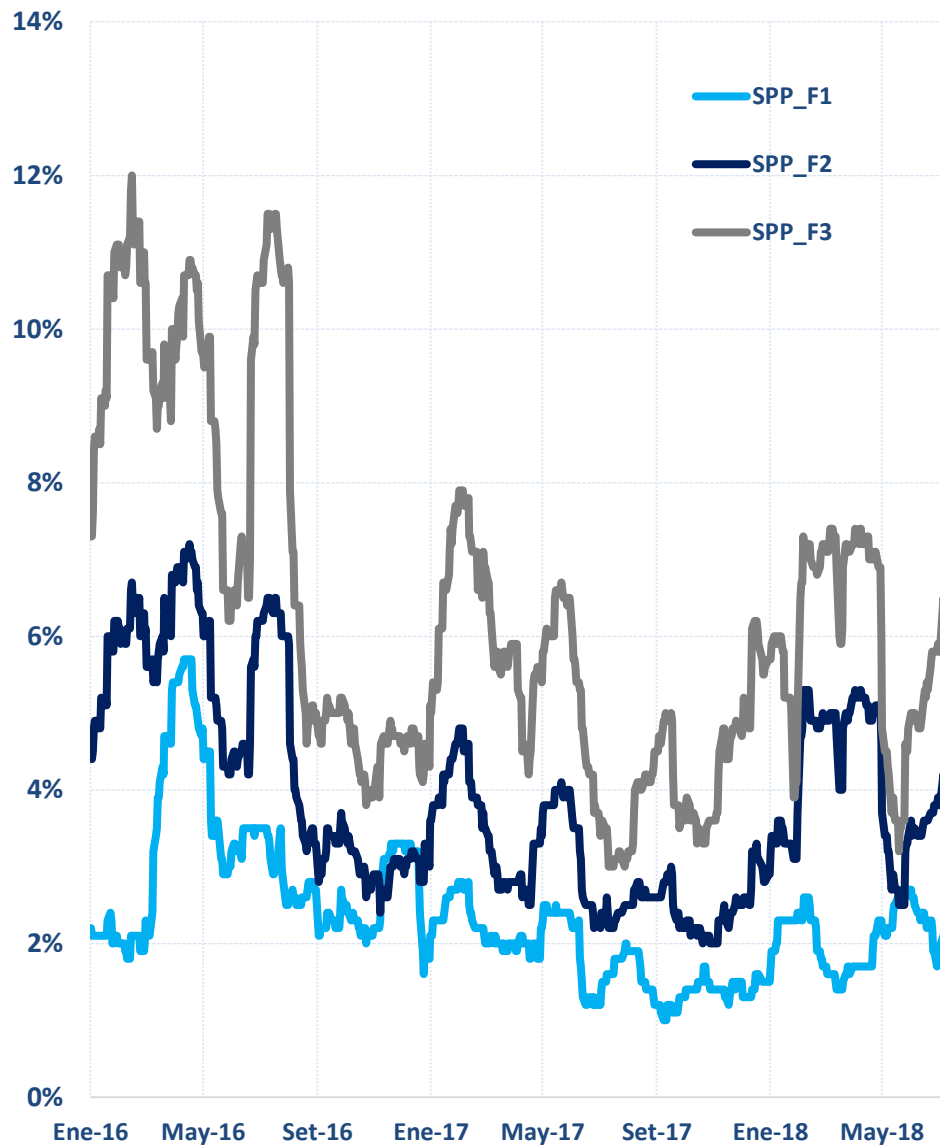
Datos al 29 de Junio 2018. Los retornos de los fondos y del bono soberano peruano a 10 años (se asume duración 6) están expresados en Soles, mientras que los de los mercados en USD. Fuente: Bloomberg

¿Cómo se han comportado los fondos del SPP? (II)



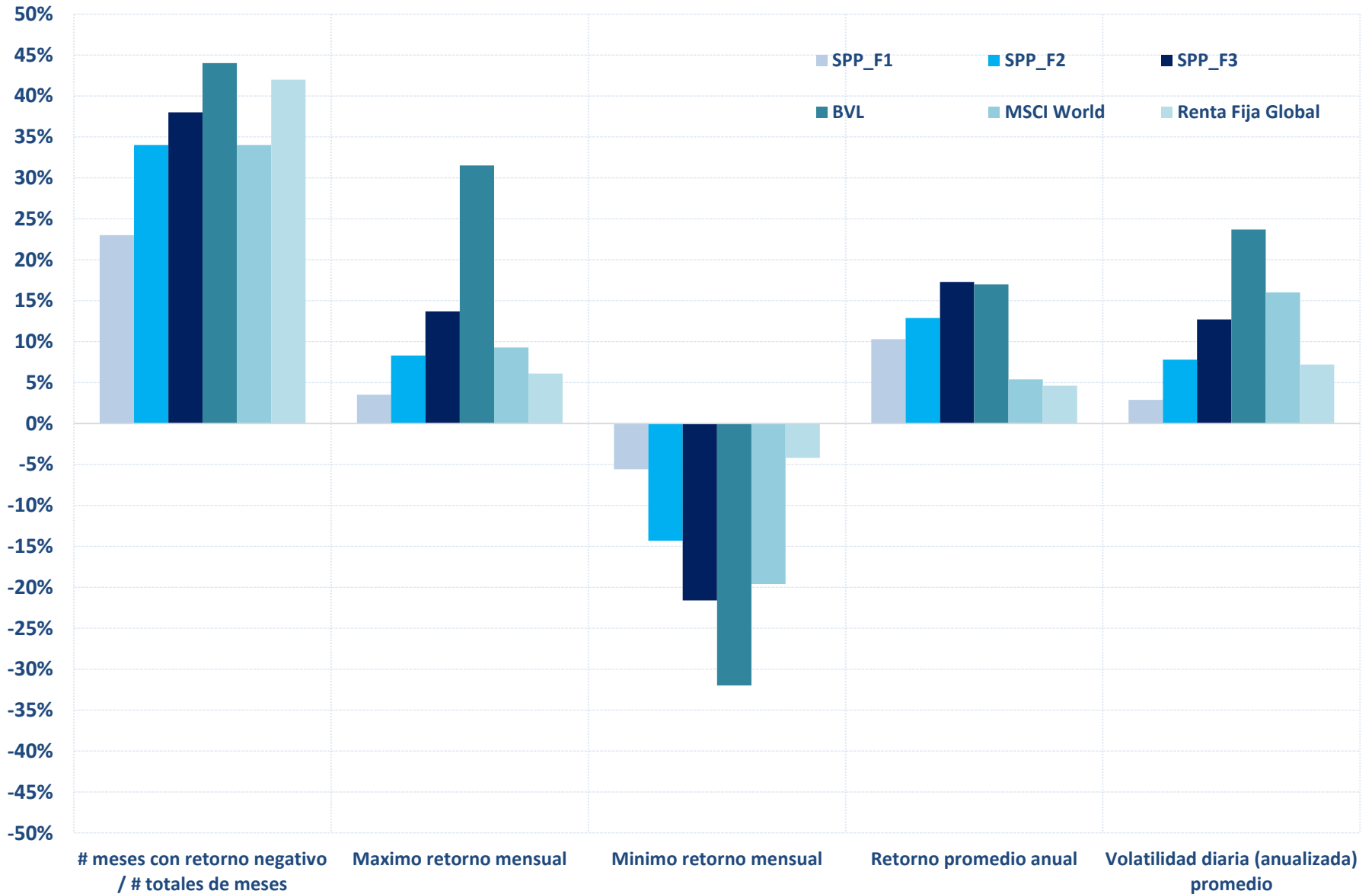
¿Cómo se han comportado los fondos del SPP? (III)

Volatilidad* (nivel de riesgo) de los cambios diarios del valor cuota (retornos diarios) del SPP



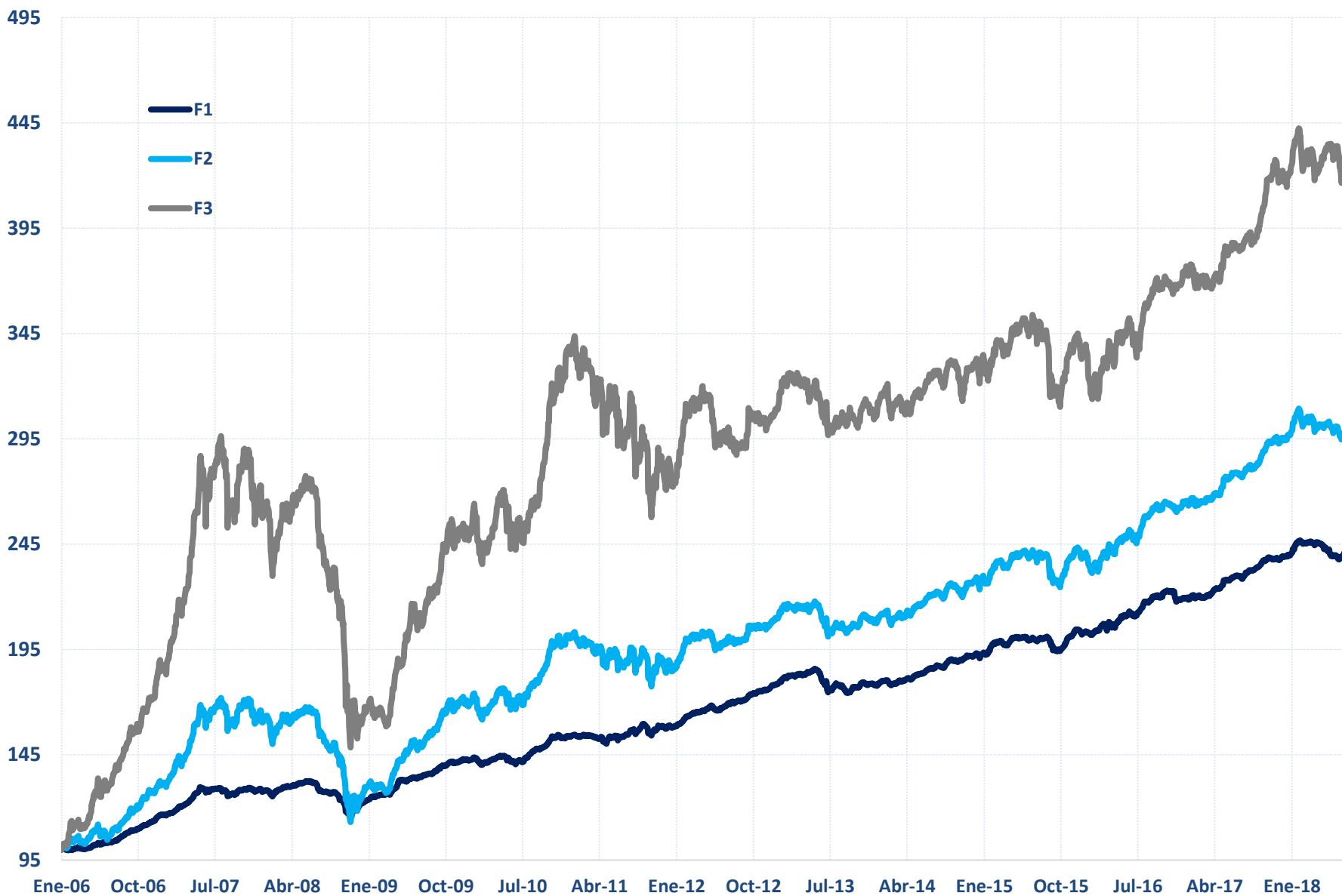
*Desviación estándar (anualizada) "rolling" de 30 observaciones de retornos diarios. Datos al 11 de Julio 2018. Fuente: Bloomberg

¿Cómo se han comportado* los fondos del SPP? (IV)



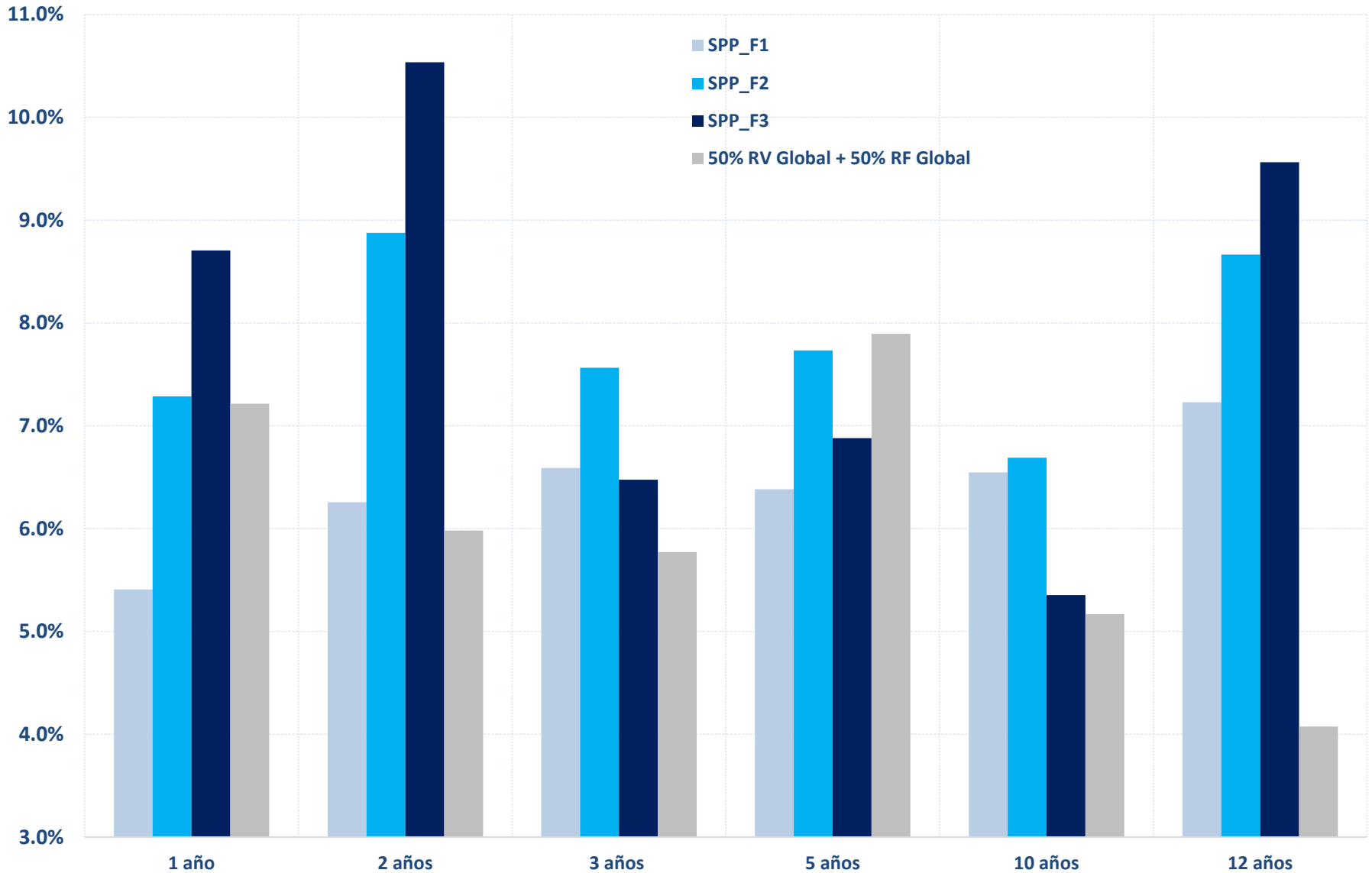
*Para facilitar la comparación, los retornos en los que se basa este análisis están calculados en Soles. Datos desde inicios del 2006. Fuente: Bloomberg

Rentabilidad acumulada* (en Soles) del SPP (I)



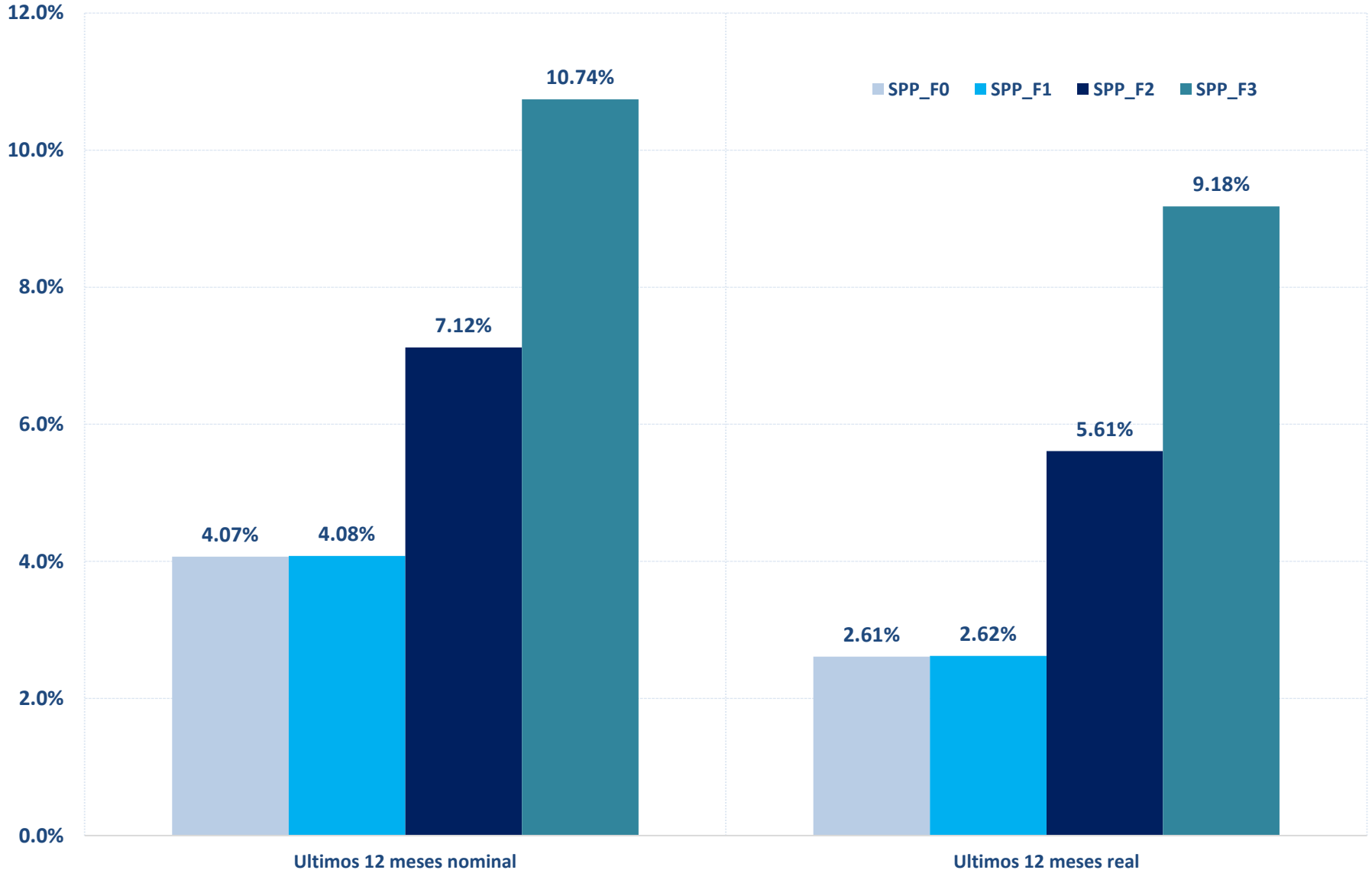
*Desde la creación de los multifondos. Datos al Julio 2018. Fuente: Bloomberg

Rentabilidad acumulada* (en Soles) del SPP (II)



*Para facilitar la comparación, los retornos en los que se basa este análisis están calculados en Soles. Datos desde inicios del 2006. Fuente: Bloomberg

Rentabilidad últimos 12 meses del SPP



GRACIAS