

**Informe Mensual de Renta Fija**

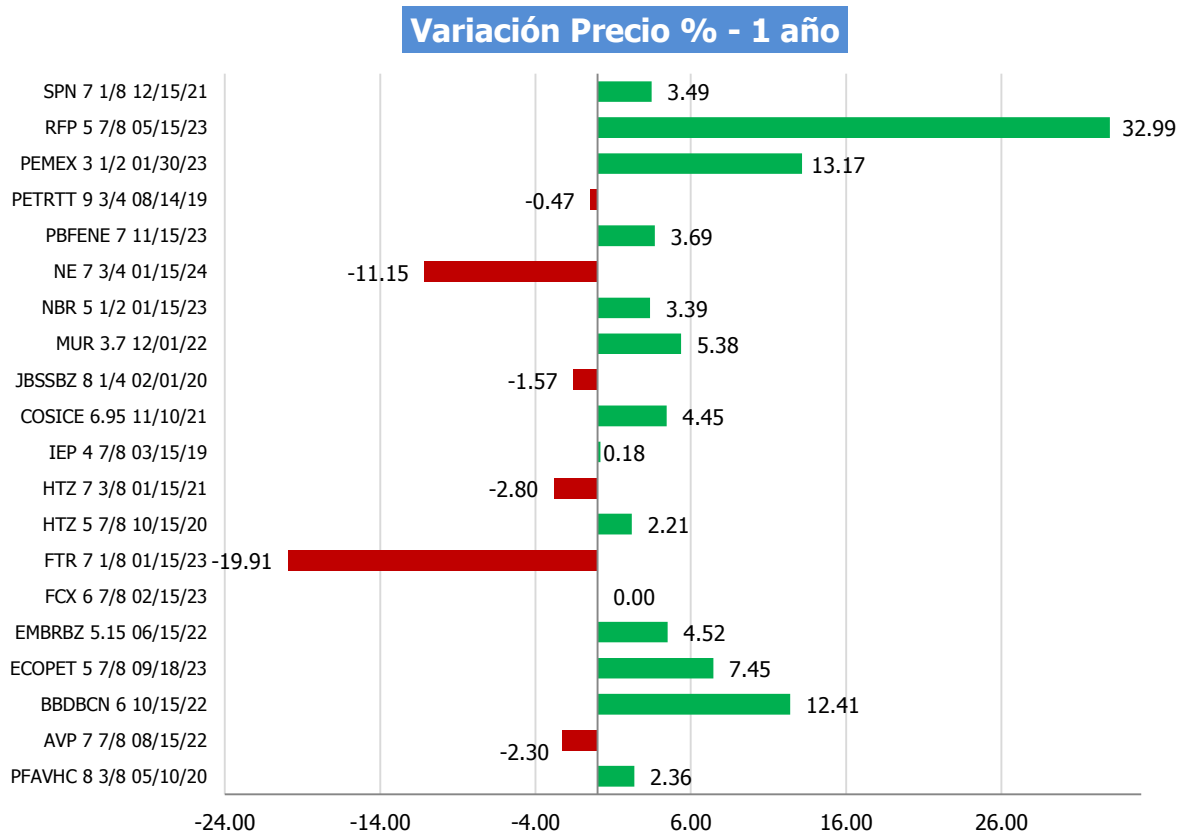
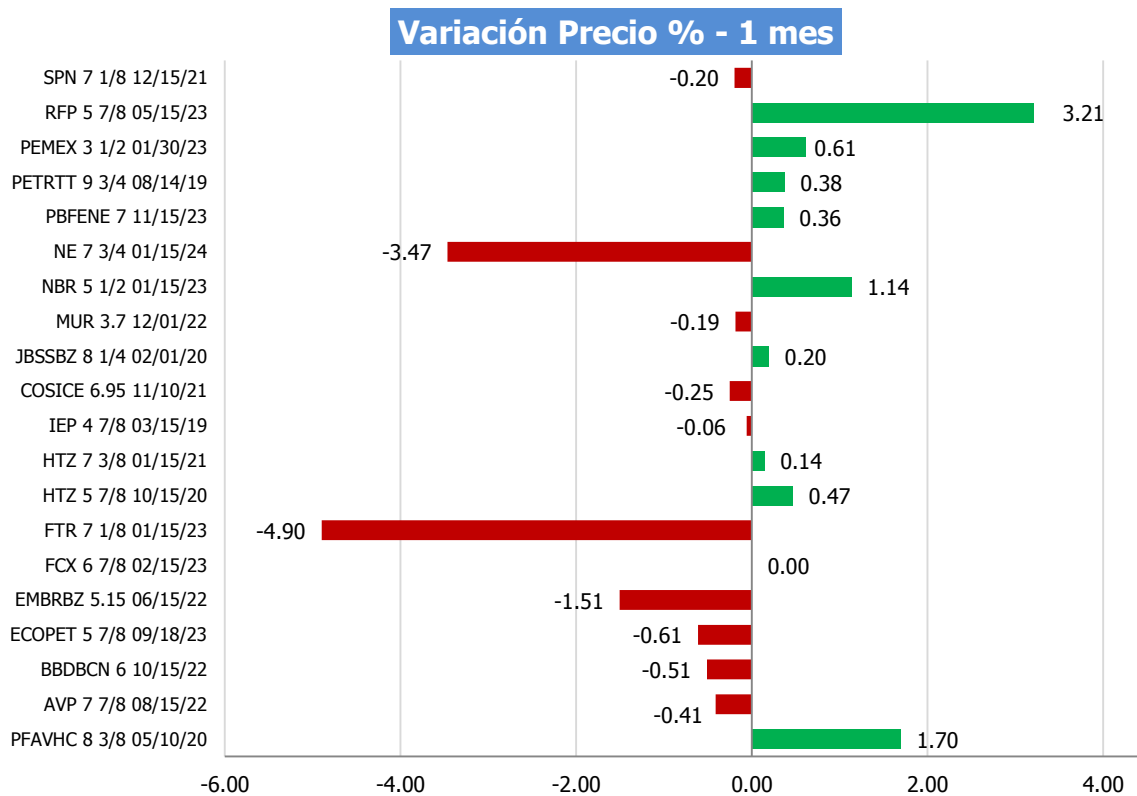
**Diciembre 2017**



## Contenido

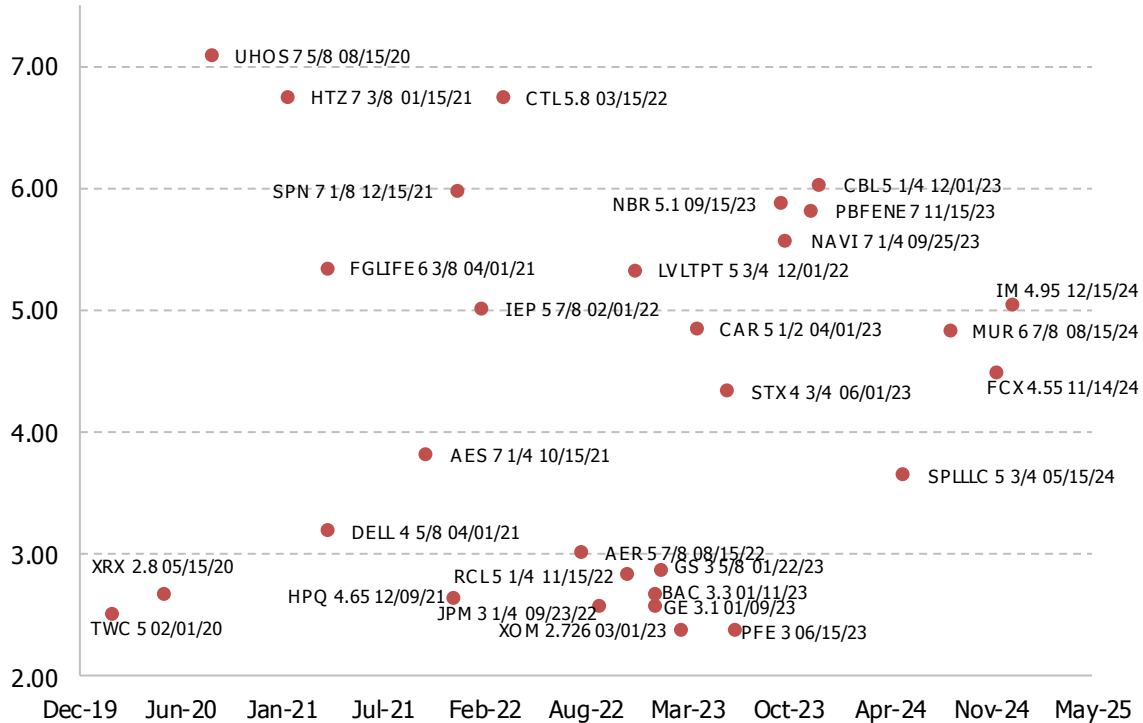
	Pág.
1. Variación del Precio.....	3
1.1 En un mes .....	3
1.2 En un año .....	3
2. YTM vs Duración.....	4
2.1 Por Región.....	4
2.2 Por Sector.....	7
3. Listado de Bonos.....	10
3.1 Listado de bonos Grado de Inversión.....	10
3.2 Listado de bonos High Yield.....	11
3.3 Listado de bonos Soberanos ... ..	12
4. Comentarios de Renta Fija.....	13
5. Glosario Bursátil.....	14

## Variación del Precio



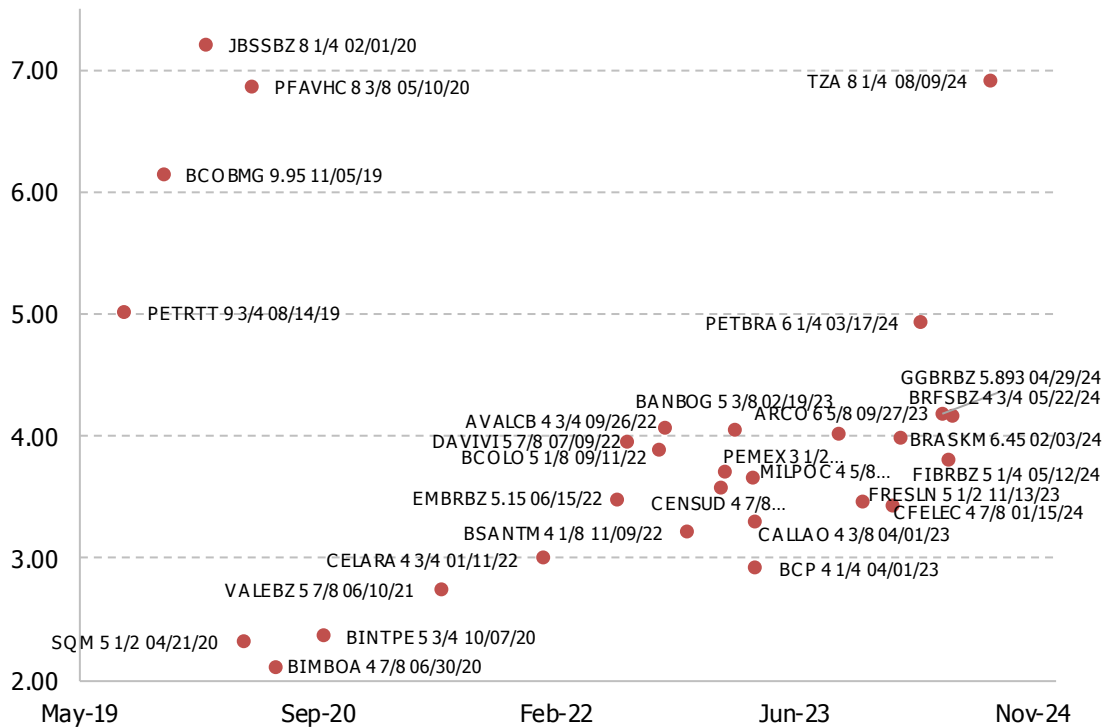
## YTM vs Duración por Región

### YTM vs Duración (Norteamérica)



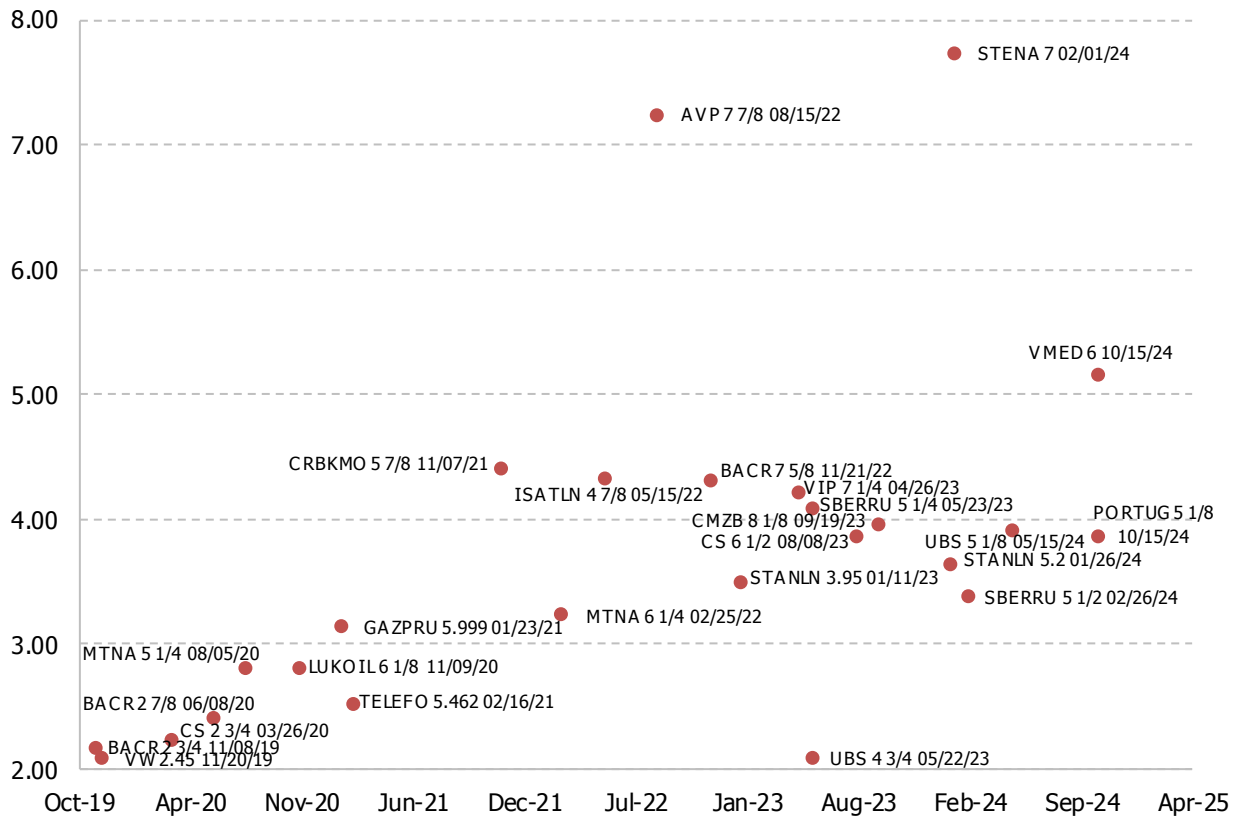
Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
CAR 5 1/2 04/01/23	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.99	4.85	BB-	B1	-
BAC 3.3 01/11/23	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.94	2.68	A-	Baa1 /*+	A
CBL 5 1/4 12/01/23	CBL & ASSOCIATES LP	5.25	Dec-23	96.13	6.03	BBB-	Baa3	BB+
CTL 5.8 03/15/22	CENTURYLINK INC	5.8	Mar-22	96.55	6.74	B+	B2	BB
DELL 4 5/8 04/01/21	DELL INC	4.625	Apr-21	104.46	3.20	BB-	Ba2	BB
AES 7 1/4 10/15/21	DPL INC	7.25	Oct-21	111.98	3.82	BB-	Ba3	BB+
XOM 2.726 03/01/23	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	101.63	2.39	AA+	Aaa	-
FGLIFE 6 3/8 04/01/21	FIDELITY & GUARANTY LIFE	6.375	Apr-21	103.08	5.35	BB- /*+	Ba2	BB
FCX 4.55 11/14/24	FREEMPORT-MCMORAN INC	4.55	Nov-24	100.34	4.49	BB-	B1	BB+
GE 3.1 01/09/23	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	102.46	2.58	AA- /*-	A2	A+
GS 3 5/8 01/22/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.56	2.87	BBB+	A3	A
HTZ 7 3/8 01/15/21	HERTZ CORP	7.375	Jan-21	101.73	6.75	B-	B3	-
HPQ 4.65 12/09/21	HP INC	4.65	Dec-21	107.56	2.65	BBB	Baa2	BBB+
IEP 5 7/8 02/01/22	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	Feb-22	103.18	5.02	BB+	Ba3	-
IM 4.95 12/15/24	INGRAM MICRO INC	5.45	Dec-24	102.38	5.04	-	Ba1	BBB-
AER 5 7/8 08/15/22	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	Aug-22	112.41	3.02	BBB-	Baa3	BBB-
JPM 3 1/4 09/23/22	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.01	2.58	A-	A3	A+
LVLTPPT 5 3/4 12/01/22	LEVEL 3 PARENT LLC	5.75	Dec-22	101.82	5.33	B+	B1	BB-u
MUR 6 7/8 08/15/24	MURPHY OIL CORP	6.875	Aug-24	108.52	4.84	BBB-	Ba3	BB
NBR 5.1 09/15/23	NABORS INDUSTRIES INC	5.1	Sep-23	96.25	5.87	BB	Ba3	BB+
NAVI 7 1/4 09/25/23	NAVIENT CORP	7.25	Sep-23	108.23	5.57	B+	Ba3	BB
PBFENE 7 11/15/23	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	105.87	5.82	BB	B1	-
PFE 3 06/15/23	PFIZER INC	3	Jun-23	103.21	2.38	AA	A1	A+u
RCL 5 1/4 11/15/22	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.05	2.84	BBB-	Baa3	-
SPLLLC 5 3/4 05/15/24	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	May-24	111.93	3.65	BBB-	Baa3	BBB-
STX 4 3/4 06/01/23	SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	Jun-23	101.98	4.34	BB+	Baa3	BBB-
SPN 7 1/8 12/15/21	SESI LLC	7.125	Dec-21	102.95	5.98	BB-	B3	-
TWC 5 02/01/20	TIME WARNER CABLE LLC	5	Feb-20	105.17	2.52	BBB-	Ba1	BBB-
UHOS 7 5/8 08/15/20	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	101.29	7.08	B-	B3	-
XRX 2.8 05/15/20	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.30	2.67	BBB-	Baa3	BBB-

## YTM vs Duración (Latinoamérica)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
ARCO 6 5/8 09/27/23	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	113.38	4.02	-	Ba3	BB+
PFAVHC 8 3/8 05/10/20	AVIAN HLDS SA/LEASING/GR	8.375	May-20	103.33	6.86	B-	-	B-
BCOIMG 9.95 11/05/19	BANCO BMG S.A.	9.95	Nov-19	106.78	6.14	-	B2	B-
DAVIVI 5 7/8 07/09/22	BANCO DAVIVIENDA SA	5.875	Jul-22	108.01	3.95	-	Ba2	BBB-
BANBOG 5 3/8 02/19/23	BANCO DE BOGOTA SA	5.375	Feb-23	106.16	4.05	-	Ba2	BBB-
BCP 4 1/4 04/01/23	BANCO DE CREDITO DEL PER	4.25	Apr-23	106.49	2.92	BBB+	Baa1	BBB+
BINTPE 5 3/4 10/07/20	BANCO INTL DEL PERU/PANA	5.75	Oct-20	109.24	2.36	-	Baa2	BBB+
BSANTM 4 1/8 11/09/22	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.10	3.22	-	A3	BBB+
BCOLO 5 1/8 09/11/22	BANCOLOMBIA SA	5.125	Sep-22	105.35	3.88	-	Ba2	BBB-
BRASKM 6.45 02/03/24	BRASKEM FINANCE LTD	6.45	Feb-24	113.32	3.99	BBB-	Ba1	BBB-
BRFSBZ 4 3/4 05/22/24	BRF SA	4.75	May-24	103.24	4.17	BBB-	Ba1	BBB-
CELARA 4 3/4 01/11/22	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	Jan-22	106.84	3.00	BBB-	Baa3	BBB
CENSUD 4 7/8 01/20/23	CENCOSUD SA	4.875	Jan-23	106.04	3.57	-	Baa3	BBB-
CFELEC 4 7/8 01/15/24	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	Jan-24	107.89	3.43	BBB+	Baa1	BBB+
MILPOC 4 5/8 03/28/23	COMPANIA MINERA MILPO	4.625	Mar-23	104.62	3.66	BB+	-	BBB-
ECOPET 5 7/8 09/18/23	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.24	3.52	BBB	Baa3	BBB
EMBRBZ 5.15 06/15/22	EMPRESA BRAS DE AERONAU	5.15	Jun-22	106.95	3.48	BBB	Ba1	BBB-
FIBRBZ 5 1/4 05/12/24	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.25	May-24	108.16	3.81	BBB-	Ba1	BBB-
FRESLN 5 1/2 11/13/23	FRESNILLO PLC	5.5	Nov-23	110.80	3.47	BBB	Baa2	-
CALLAO 4 3/8 04/01/23	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.21	3.30	BBB-	Baa3	BBB
AVALCB 4 3/4 09/26/22	GRUPO AVAL LTD	4.75	Sep-22	102.96	4.06	-	Ba2	BBB
BIMBOA 4 7/8 06/30/20	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	Jun-20	106.89	2.10	-	Baa2	BBB
GGBRBZ 5.893 04/29/24	GTL TRADE FIN / GERDAU	5.893	Apr-24	109.47	4.19	BBB-	Ba3	BBB-
JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.03	7.21	B	B2	BB- /*-
PETRTT 9 3/4 08/14/19	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.57	5.02	BB	B1	-
PETBRA 6 1/4 03/17/24	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	Mar-24	107.04	4.93	BB-	Ba3	BB
PEMEX 3 1/2 01/30/23	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	Jan-23	99.00	3.72	BBB+	Baa3	BBB+
SQM 5 1/2 04/21/20	SOC QUIMICA Y MINERA DE	5.5	Apr-20	107.31	2.32	BBB	Baa1	-
TZA 8 1/4 08/09/24	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.05	6.91	-	-	B+
VALEBZ 5 7/8 06/10/21	VALE OVERSEAS LIMITED	5.875	Jun-21	110.41	2.75	BBB-	Ba1	BBB+

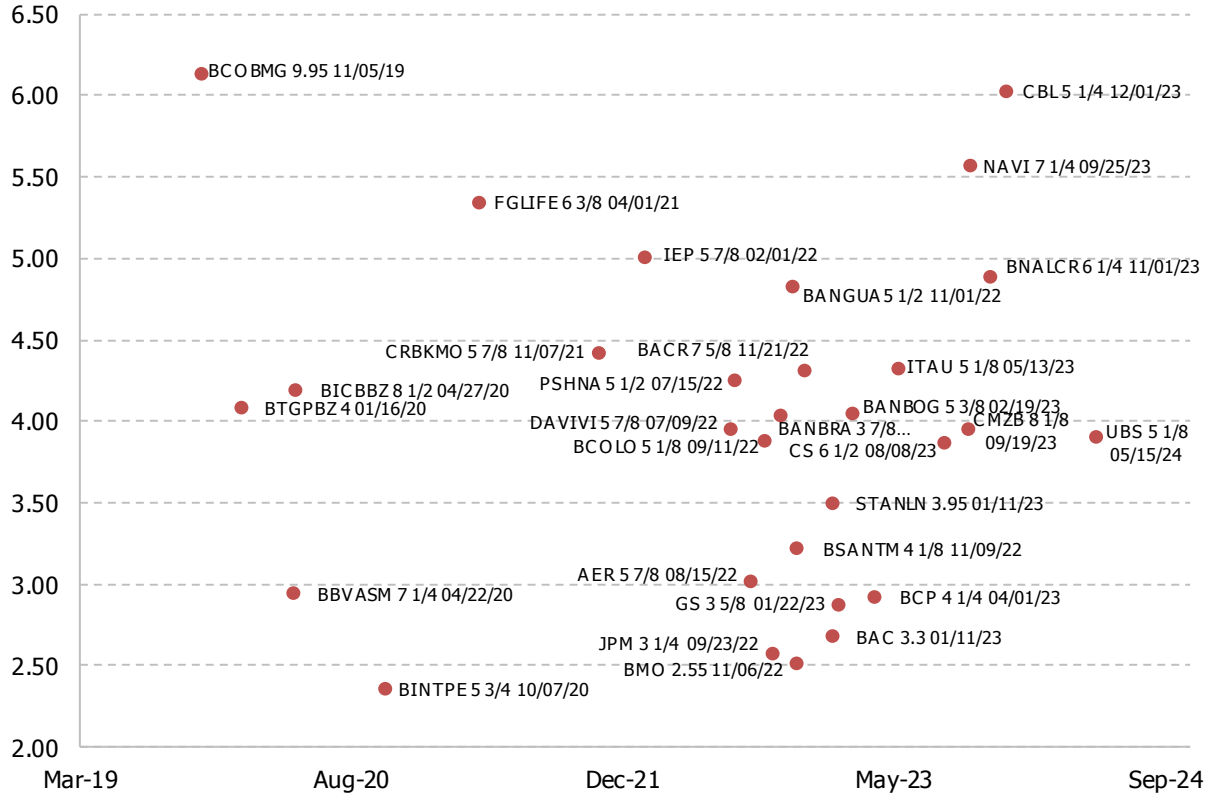
## YTM vs Duración (Europa)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
MTNA 5 1/4 08/05/20	ARCELORMITTAL	5.75	Aug-20	107.49	2.81	BB+	Ba1	BB+
MTNA 6 1/4 02/25/22	ARCELORMITTAL	6.75	Feb-22	113.75	3.24	BB+	Ba1	BB+
AVP 7 7/8 08/15/22	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.46	7.24	BB-	Ba1	BB+u
BACR 7 5/8 11/21/22	BARCLAYS BANK PLC	7.625	Nov-22	114.62	4.32	BB+	-	BBB-
BACR 2 3/4 11/08/19	BARCLAYS PLC	2.75	Nov-19	101.09	2.17	BBB	Baa2	A
BACR 2 7/8 06/08/20	BARCLAYS PLC	2.875	Jun-20	101.11	2.41	BBB	Baa2	A
CMZB 8 1/8 09/19/23	COMMERZBANK AG	8.125	Sep-23	121.35	3.96	BBB-	Ba1	BBB
CS 2 3/4 03/26/20	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	Mar-20	101.14	2.24	BBB+	Baa2	A-
CRBKMO 5 7/8 11/07/21	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	105.20	4.42	BB-	-	BB-
CS 6 1/2 08/08/23	CREDIT SUISSE	6.5	Aug-23	113.25	3.88	BBB	-	BBB
GAZPRU 5.999 01/23/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	Jan-21	108.44	3.15	BB+	Ba1	BBB-
VIP 7 1/4 04/26/23	GTH FINANCE BV	7.25	Apr-23	114.37	4.22	BB	Ba2	BB+
ISATLN 4 7/8 05/15/22	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	May-22	102.15	4.34	BB+	Ba2	-
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	LUKOIL INTL FINANCE BV	6.125	Nov-20	109.25	2.81	BBB	Ba1	BBB+
PORTUG 5 1/8 10/15/24	REPUBLIC OF PORTUGAL	5.125	Oct-24	107.50	3.87	-	Ba1	BB+
SBERRU 5 1/2 02/26/24	SBERBANK (SB CAP SA)	5.5	Feb-24	103.00	3.39	-	-	BB+
SBERRU 5 1/4 05/23/23	SBERBANK (SB CAP SA)	5.25	May-23	105.59	4.10	-	-	BB+
STANLN 3.95 01/11/23	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.08	3.50	BBB-	Baa1	A-
STANLN 5.2 01/26/24	STANDARD CHARTERED PLC	5.2	Jan-24	108.46	3.65	BBB-	Baa1	A-
STENA 7 02/01/24	STENA AB	7	Feb-24	96.43	7.74	B+	B3	-
TELEFO 5.462 02/16/21	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	108.94	2.53	BBB	Baa3	BBB
UBS 4 3/4 05/22/23	UBS AG	4.75	May-23	101.69	2.10	BBB+	-	A-
UBS 5 1/8 05/15/24	UBS AG	5.125	May-24	106.77	3.91	BBB+	-	A-
VMED 6 10/15/24	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6	Oct-24	104.67	5.17	B	B2	B
VW 2.45 11/20/19	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.45	Nov-19	100.69	2.09	BBB+	A3	-

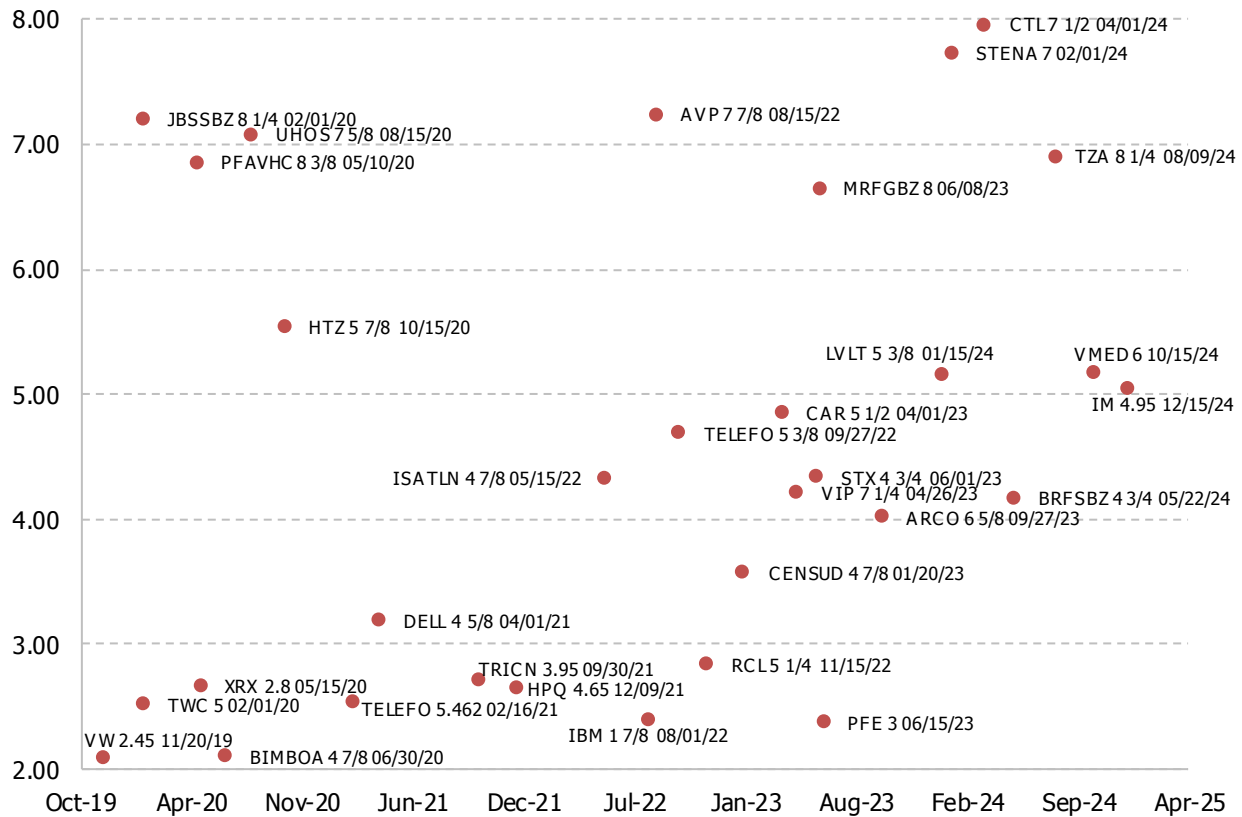
## YTM vs Duración por Sector

### YTM vs Duración (Sector Financiero)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
BCO BMG 9.95 11/05/19	BANCO BMG S.A.	9.95	Nov-19	106.78	6.14	-	B2	B-
BTGPBZ 4 01/16/20	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	4	Jan-20	99.83	4.08	-	Ba3 /*+	BB-
DAVIVI 5 7/8 07/09/22	BANCO DAVIVIENDA SA	5.875	Jul-22	108.01	3.95	-	Ba2	BBB-
BANBOG 5 3/8 02/19/23	BANCO DE BOGOTA SA	5.375	Feb-23	106.16	4.05	-	Ba2	BBB-
BCP 4 1/4 04/01/23	BANCO DE CREDITO DEL PER	4.25	Apr-23	106.49	2.92	BBB+	Baa1	BBB+
BANBRA 3 7/8 10/10/22	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	3.875	Oct-22	99.27	4.04	BB	Ba2	BB
BINTPE 5 3/4 10/07/20	BANCO INTL DEL PERU/PANA	5.75	Oct-20	109.24	2.36	-	Baa2	BBB+
BNALCR 6 1/4 11/01/23	BANCO NAL COSTA RICA	6.25	Nov-23	106.89	4.89	-	Ba2	BB
BSANTM 4 1/8 11/09/22	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.10	3.22	-	A3	BBB+
BCOLO 5 1/8 09/11/22	BANCOLOMBIA SA	5.125	Sep-22	105.35	3.88	-	Ba2	BBB-
BAC 3.3 01/11/23	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.94	2.68	A-	Baa1 /*+	A
BMO 2.55 11/06/22	BANK OF MONTREAL	2.55	Nov-22	100.16	2.52	A+	A1	AA-
BACR 7 5/8 11/21/22	BARCLAYS BANK PLC	7.625	Nov-22	114.62	4.32	BB+	-	BBB-
BBVASM 7 1/4 04/22/20	BBVA BANCOMER SA TEXAS	7.25	Apr-20	109.82	2.95	-	Ba1	BB+
CBL 5 1/4 12/01/23	CBL & ASSOCIATES LP	5.25	Dec-23	96.13	6.03	BBB-	Baa3	BB+
BICBBZ 8 1/2 04/27/20	CCB BANCO INDUSTR E COMR	8.5	Apr-20	109.70	4.20	-	Ba2 /*-	-
CMZB 8 1/8 09/19/23	COMMERZBANK AG	8.125	Sep-23	121.35	3.96	BBB-	Ba1	BBB
CRBKMO 5 7/8 11/07/21	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	105.20	4.42	BB-	-	BB-
CS 6 1/2 08/08/23	CREDIT SUISSE	6.5	Aug-23	113.25	3.88	BBB	-	BBB
FGLIFE 6 3/8 04/01/21	FIDELITY & GUARANTY LIFE	6.375	Apr-21	103.08	5.35	BB- /*+	Ba2	BB
GS 3 5/8 01/22/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.56	2.87	BBB+	A3	A
AVALCB 4 3/4 09/26/22	GRUPO AVAL LTD	4.75	Sep-22	102.96	4.06	-	Ba2	BBB
IEP 5 7/8 02/01/22	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	Feb-22	103.18	5.02	BB+	Ba3	-
BANGUA 5 1/2 11/01/22	INDUSTRIAL SENIOR TRUST	5.5	Nov-22	102.90	4.83	-	Ba1	BB
AER 5 7/8 08/15/22	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	Aug-22	112.41	3.02	BBB-	Baa3	BBB-
ITAU 5 1/8 05/13/23	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	5.125	May-23	103.83	4.33	-	Ba3	BB-
JPM 3 1/4 09/23/22	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.01	2.58	A-	A3	A+
NAVI 7 1/4 09/25/23	NAVIENT CORP	7.25	Sep-23	108.23	5.57	B+	Ba3	BB
PSHNA 5 1/2 07/15/22	PERSHING SQUARE HOLDINGS	5.5	Jul-22	105.17	4.25	BBB	-	BBB+
STANLN 3.95 01/11/23	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.08	3.50	BBB-	Baa1	A-
UBS 5 1/8 05/15/24	UBS AG	5.125	May-24	106.77	3.91	BBB+	-	A-

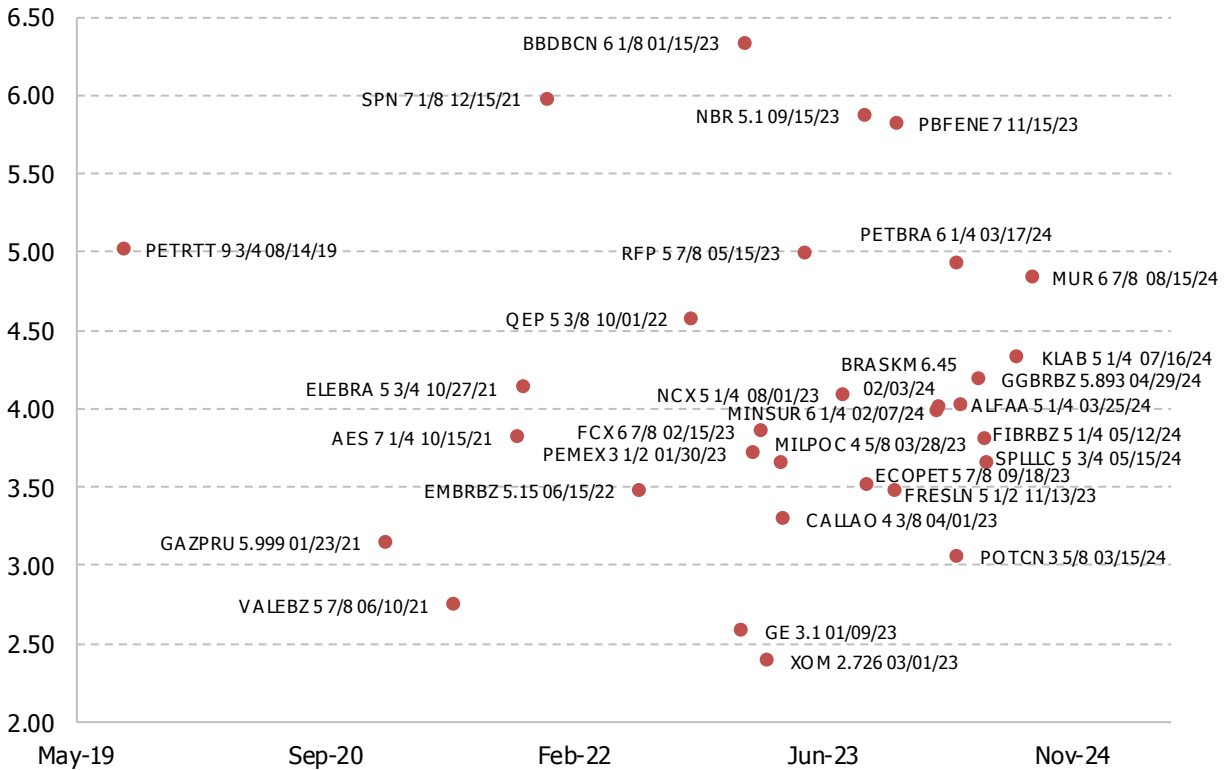
## YTM vs Duración (Sector Consumo)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
ARCO 6 5/8 09/27/23	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	113.38	4.02	-	Ba3	BB+
PFAVHC 8 3/8 05/10/20	AVIAN HLDS SA/LEASING/GR	8.375	May-20	103.33	6.86	B-	-	B-
CAR 5 1/2 04/01/23	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.99	4.85	BB-	B1	-
AVP 7 7/8 08/15/22	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.46	7.24	BB-	Ba1	BB+u
BRFSBZ 4 3/4 05/22/24	BRF SA	4.75	May-24	103.24	4.17	BBB-	Ba1	BBB-
CENSUD 4 7/8 01/20/23	CENCOSUD SA	4.875	Jan-23	106.04	3.57	-	Baa3	BBB-
CTL 7 1/2 04/01/24	CENTURYLINK INC	7.5	Apr-24	97.71	7.96	B+	B2	BB
TELEFO 5 3/8 09/27/22	COLOMBIA TELECOMM SA ESP	5.375	Sep-22	102.91	4.69	BB+	-	BB
DELL 4 5/8 04/01/21	DELL INC	4.625	Apr-21	104.46	3.20	BB-	Ba2	BB
BIMBOA 4 7/8 06/30/20	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	Jun-20	106.89	2.10	-	Baa2	BBB
VIP 7 1/4 04/26/23	GTH FINANCE BV	7.25	Apr-23	114.37	4.22	BB	Ba2	BB+
HTZ 5 7/8 10/15/20	HERTZ CORP	5.875	Oct-20	100.85	5.55	B-	B3	-
HPQ 4.65 12/09/21	HP INC	4.65	Dec-21	107.56	2.65	BBB	Baa2	BBB+
IBM 1 7/8 08/01/22	IBM CORP	1.875	Aug-22	97.74	2.39	A+	A1	A+
IM 4.95 12/15/24	INGRAM MICRO INC	5.45	Dec-24	102.38	5.04	-	Ba1	BBB-
ISATLN 4 7/8 05/15/22	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	May-22	102.15	4.34	BB+	Ba2	-
JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.03	7.21	B	B2	BB- /*-
LVLT 5 3/8 01/15/24	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	Jan-24	101.09	5.16	BB	Ba3	BBu
MRFGBZ 8 06/08/23	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8	Jun-23	106.13	6.65	B+	B2	BB-
PFE 3 06/15/23	PFIZER INC	3	Jun-23	103.21	2.38	AA	A1	A+u
RCL 5 1/4 11/15/22	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.05	2.84	BBB-	Baa3	-
STX 4 3/4 06/01/23	SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	Jun-23	101.98	4.34	BB+	Baa3	BBB-
STENA 7 02/01/24	STENA AB	7	Feb-24	96.43	7.74	B+	B3	-
TELEFO 5.462 02/16/21	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	108.94	2.53	BBB	Baa3	BBB
TRICN 3.95 09/30/21	THOMSON REUTERS CORP	3.95	Sep-21	104.43	2.72	BBB+	Baa2	BBB+
TWC 5 02/01/20	TIME WARNER CABLE LLC	5	Feb-20	105.17	2.52	BBB-	Ba1	BBB-
TZA 8 1/4 08/09/24	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.05	6.91	-	-	B+
UHOS 7 5/8 08/15/20	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	101.29	7.08	B-	B3	-
VMED 6 10/15/24	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6	Oct-24	104.67	5.17	B	B2	B
VW 2.45 11/20/19	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.45	Nov-19	100.69	2.09	BBB+	A3	-
XRX 2.8 05/15/20	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.30	2.67	BBB-	Baa3	BBB-



## YTM vs Duración (Sector Industrial)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch
ALFAA 5 1/4 03/25/24	ALFA S.A.	5.25	Mar-24	106.74	4.03	BBB-	Baa3	BBB-
BBDBCN 6 1/8 01/15/23	BOMBARDIER INC	6.125	Jan-23	99.08	6.34	B-	Caa1	Bu
BRASKM 6.45 02/03/24	BRASKEM FINANCE LTD	6.45	Feb-24	113.32	3.99	BBB-	Ba1	BBB-
ELEBRA 5 3/4 10/27/21	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	Oct-21	105.76	4.13	BB	Ba3	BB-
MILPOC 4 5/8 03/28/23	COMPANIA MINERA MILPO	4.625	Mar-23	104.62	3.66	BB+	-	BBB-
AES 7 1/4 10/15/21	DPL INC	7.25	Oct-21	111.98	3.82	BB-	Ba3	BB+
ECOPEP 5 7/8 09/18/23	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.24	3.52	BBB	Baa3	BBB
EMBRBZ 5.15 06/15/22	EMPRESA BRAS DE AERONAU	5.15	Jun-22	106.95	3.48	BBB	Ba1	BBB-
XOM 2.726 03/01/23	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	101.63	2.39	AA+	Aaa	-
FIBRBZ 5 1/4 05/12/24	FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.25	May-24	108.16	3.81	BBB-	Ba1	BBB-
FCX 6 7/8 02/15/23	FREEPOR-T-MCMORAN INC	6.875	Feb-23	109.94	3.86	BB-	B1	BB+
FRESLN 5 1/2 11/13/23	FRESNILLO PLC	5.5	Nov-23	110.80	3.47	BBB	Baa2	-
CALLAO 4 3/8 04/01/23	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.21	3.30	BBB-	Baa3	BBB
GAZPRU 5.999 01/23/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	Jan-21	108.44	3.15	BB+	Ba1	BBB-
GE 3.1 01/09/23	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	102.46	2.58	AA- /*-	A2	A+
GGBRBZ 5.893 04/29/24	GTL TRADE FIN / GERDAU	5.893	Apr-24	109.47	4.19	BBB-	Ba3	BBB-
KLAB 5 1/4 07/16/24	KLABIN FINANCE SA	5.25	Jul-24	105.26	4.33	BB+	-	BB+
MINSUR 6 1/4 02/07/24	MINSUR SA	6.25	Feb-24	112.11	4.01	BBB-	Ba3	BBB-
MUR 6 7/8 08/15/24	MURPHY OIL CORP	6.875	Aug-24	108.52	4.84	BBB-	Ba3	BB
NBR 5.1 09/15/23	NABORS INDUSTRIES INC	5.1	Sep-23	96.25	5.87	BB	Ba3	BB+
NCX 5 1/4 08/01/23	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	Aug-23	103.79	4.09	BB+	Ba2	BBB-
PBFENE 7 11/15/23	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	105.87	5.82	BB	B1	-
PETRTT 9 3/4 08/14/19	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.57	5.02	BB	B1	-
PETBRA 6 1/4 03/17/24	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	Mar-24	107.04	4.93	BB-	Ba3	BB
PEMEX 3 1/2 01/30/23	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	Jan-23	99.00	3.72	BBB+	Baa3	BBB+
POTCN 3 5/8 03/15/24	POTASH CORP-SASKATCHEWAN	3.625	Mar-24	103.20	3.06	BBB+	Baa1 /*-	-
QEP 5 3/8 10/01/22	QEP RESOURCES INC	5.375	Oct-22	103.40	4.58	BB+	Ba3	BB
RFP 5 7/8 05/15/23	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	May-23	104.14	5.00	B+	B2	-
SPLLLC 5 3/4 05/15/24	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	May-24	111.93	3.65	BBB-	Baa3	BBB-
SPN 7 1/8 12/15/21	SESI LLC	7.125	Dec-21	102.95	5.98	BB-	B3	-
VALEBZ 5 7/8 06/10/21	VALE OVERSEAS LIMITED	5.875	Jun-21	110.41	2.75	BBB-	Ba1	BBB+

### Listado de Bonos Grado de Inversión

Símbolo	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch	Mínimo	Sector
ALFAA	ALFA S.A.	5.25	Mar-24	106.74	4.03	BBB-	Baa3	BBB-	200,000	Materials
ALPEKA	ALPEK SA DE CV	5.375	Aug-23	107.05	3.97	BBB-	Baa3	BBB- /*-	200,000	Materials
APA	APACHE CORP	2.625	Jan-23	98.34	2.98	BBB	Baa3	BBB	2,000	Energy
BCP	BANCO DE CREDITO DEL PER	4.25	Apr-23	106.49	2.92	BBB+	Baa1	BBB+	10,000	Financials
BINTPE	BANCO INTL DEL PERU/PANA	5.75	Oct-20	109.24	2.36	-	Baa2	BBB+	100,000	Financials
BSANTM	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.10	3.22	-	A3	BBB+	150,000	Financials
BAC	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.94	2.68	A-	Baa1 /*+	A	2,000	Financials
BMO	BANK OF MONTREAL	2.55	Nov-22	100.16	2.52	A+	A1	AA-	2,000	Financials
BACR	BARCLAYS PLC	2.875	Jun-20	101.11	2.41	BBB	Baa2	A	200,000	Financials
CELARA	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	Jan-22	106.84	3.00	BBB-	Baa3	BBB	2,000	Materials
CENSUD	CENCOSUD SA	4.875	Jan-23	106.04	3.57	-	Baa3	BBB-	200,000	Consumer Staples
C	CITIGROUP INC	1.75	May-18	100.46	0.61	BBB+	Baa1	A	1,000	Financials
CFELEC	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	Jan-24	107.89	3.43	BBB+	Baa1	BBB+	200,000	Utilities
CS	CREDIT SUISSE	6.5	Aug-23	113.25	3.88	BBB	-	BBB	200,000	Financials
ECOPET	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.24	3.52	BBB	Baa3	BBB	1,000	Energy
ENAPCL	EMPRESA NACIONAL DE PETR	4.75	Dec-21	107.27	2.82	BBB-	Baa3	A	100,000	Energy
EPPME	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	7.625	Jul-19	109.17	1.95	-	Baa2	BBB+	100,000	Utilities
XOM	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	101.63	2.39	AA+	Aaa	-	2,000	Energy
FRESLN	FRESNILLO PLC	5.5	Nov-23	110.80	3.47	BBB	Baa2	-	200,000	Materials
CALLAO	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.21	3.30	BBB-	Baa3	BBB	200,000	Utilities
GE	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	102.46	2.58	AA- /*-	A2	A+	1,000	Industrials
GGBRZ	GERDAU TRADE INC	5.75	Jan-21	108.55	2.89	BBB-	-	BBB-	100,000	Materials
GS	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.56	2.87	BBB+	A3	A	2,000	Financials
BIMBOA	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	Jun-20	106.89	2.10	-	Baa2	BBB	100,000	Consumer Staples
HPQ	HP INC	4.65	Dec-21	107.56	2.65	BBB	Baa2	BBB+	2,000	Technology
IBM	IBM CORP	1.875	Aug-22	97.74	2.39	A+	A1	A+	100,000	Technology
AER	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	Aug-22	112.41	3.02	BBB-	Baa3	BBB-	2,000	Financials
CMPPCI	INVERSIONES CMPC SA	4.375	May-23	104.74	3.41	BBB-	-	BBB	200,000	Materials
JPM	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.01	2.58	A-	A3	A+	2,000	Financials
MXCHF	MEXICHEM SAB DE CV	4.875	Sep-22	107.83	3.10	BBB-	Baa3	BBB	200,000	Materials
PSHNA	PERSHING SQUARE HOLDINGS	5.5	Jul-22	105.17	4.25	BBB	-	BBB+	250,000	Financials
PEMEX	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	Jan-23	99.00	3.72	BBB+	Baa3	BBB+	10,000	Energy
PFE	PFIZER INC	3	Jun-23	103.21	2.38	AA	A1	A+u	2,000	Health Care
POTCN	POTASH CORP-SASKATCHEWAN	3.625	Mar-24	103.20	3.06	BBB+	Baa1 /*-	-	2,000	Materials
RCL	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.05	2.84	BBB-	Baa3	-	2,000	Consumer Discretionary
SPLLLC	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	May-24	111.93	3.65	BBB-	Baa3	BBB-	100,000	Energy
SIGMA	SIGMA ALIMENTOS SA	6.875	Dec-19	110.46	1.62	BBB	Baa3	BBB	100,000	Consumer Staples
SQM	SOC QUIMICA Y MINERA DE	5.5	Apr-20	107.31	2.32	BBB	Baa1	-	100,000	Materials
STANLN	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.08	3.50	BBB-	Baa1	A-	200,000	Financials
TELEFO	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	108.94	2.53	BBB	Baa3	BBB	1,000	Communications
TRICN	THOMSON REUTERS CORP	3.95	Sep-21	104.43	2.72	BBB+	Baa2	BBB+	2,000	Technology
UBS	UBS AG	5.125	May-24	106.77	3.91	BBB+	-	A-	200,000	Financials
VW	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.45	Nov-19	100.69	2.09	BBB+	A3	-	200,000	Consumer Discretionary
XRX	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.30	2.67	BBB-	Baa3	BBB-	2,000	Technology

## Listado de Bonos High Yield

Símbolo	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Fitch	Mínimo	Sector
ARCO	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	113.38	4.02	-	Ba3	BB+	100,000	Consumer Discretionary
EGN	ENERGEN CORP	4.625	Sep-21	101.90	4.07	BB	B2	-	2,000	Energy
BTGPBZ	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	4	Jan-20	99.83	4.08	-	Ba3 /*+	BB-	200,000	Financials
SBERRU	SBERBANK (SB CAP SA)	5.25	May-23	105.59	4.10	-	-	BB+	200,000	Financials
ELEBRA	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	Oct-21	105.76	4.13	BB	Ba3	BB-	200,000	Utilities
VIP	GTH FINANCE BV	7.25	Apr-23	114.37	4.22	BB	Ba2	BB+	200,000	Communications
COSICE	INSTIT COSTA DE ELECTRIC	6.95	Nov-21	109.51	4.29	-	Ba2	BB	200,000	Government
KLAB	KLABIN FINANCE SA	5.25	Jul-24	105.26	4.33	BB+	-	BB+	200,000	Materials
ITAU	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	5.125	May-23	103.83	4.33	-	Ba3	BB-	200,000	Financials
ISATLN	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	May-22	102.15	4.34	BB+	Ba2	-	100,000	Communications
CRBKMO	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	105.20	4.42	BB-	-	BB-	200,000	Financials
BANBRA	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	5.875	Jan-22	105.32	4.45	-	Ba3	-	200,000	Financials
PETBRA	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.375	May-23	99.49	4.48	BB-	Ba3	BB	2,000	Energy
FCX	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	Nov-24	100.34	4.49	BB-	B1	BB+	2,000	Materials
QEP	QEP RESOURCES INC	5.375	Oct-22	103.40	4.58	BB+	Ba3	BB	2,000	Energy
TELEFO	COLOMBIA TELECOMM SA ESP	5.375	Sep-22	102.91	4.69	BB+	-	BB	200,000	Communications
BANGUA	INDUSTRIAL SENIOR TRUST	5.5	Nov-22	102.90	4.83	-	Ba1	BB	100,000	Financials
CAR	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.99	4.85	BB-	B1	-	2,000	Consumer Discretionary
BNALCR	BANCO NAL COSTA RICA	6.25	Nov-23	106.89	4.89	-	Ba2	BB	200,000	Financials
RFP	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	May-23	104.14	5.00	B+	B2	-	2,000	Materials
IEP	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	Feb-22	103.18	5.02	BB+	Ba3	-	2,000	Financials
PETRTT	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.57	5.02	BB	B1	-	100,000	Energy
VMED	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6	Oct-24	104.67	5.17	B	B2	B	200,000	Communications
LVLTP	LEVEL 3 PARENT LLC	5.75	Dec-22	101.82	5.33	B+	B1	BB-u	1,000	Communications
FGLIFE	FIDELITY & GUARANTY LIFE	6.375	Apr-21	103.08	5.35	BB- /*+	Ba2	BB	1,000	Financials
HTZ	HERTZ CORP	5.875	Oct-20	100.85	5.55	B-	B3	-	2,000	Consumer Discretionary
NAVI	NAVIENT CORP	7.25	Sep-23	108.23	5.57	B+	Ba3	BB	2,000	Financials
S	SPRINT COMMUNICATIONS	6	Nov-22	101.66	5.61	B	B3	B+	2,000	Communications
PBFENE	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	105.87	5.82	BB	B1	-	2,000	Energy
NBR	NABORS INDUSTRIES INC	5.1	Sep-23	96.25	5.87	BB	Ba3	BB+	2,000	Energy
CREAL	CREDITO REAL SAB DE CV	7.25	Jul-23	106.38	5.90	BB+	-	BB+	200,000	Financials
MIICF	COM CELULARES(COM TRUST)	6.875	Feb-24	104.73	5.95	-	Ba1	BB+	200,000	Communications
SPN	SESI LLC	7.125	Dec-21	102.95	5.98	BB-	B3	-	2,000	Energy
BCOBMG	BANCO BMG S.A.	9.95	Nov-19	106.78	6.14	-	B2	B-	100,000	Financials
BBDBCN	BOMBARDIER INC	6	Oct-22	99.12	6.21	B-	Caa1	B	2,000	Industrials
MRFGBZ	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8	Jun-23	106.13	6.65	B+	B2	BB-	200,000	Consumer Staples
PFAVHC	AVIAN HLDG SA/LEASING/GR	8.375	May-20	103.33	6.86	B-	-	B-	200,000	Consumer Discretionary
TZA	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.05	6.91	-	-	B+	200,000	Communications
UHOS	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	101.29	7.08	B-	B3	-	2,000	Health Care
JBSSBZ	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.03	7.21	B	B2	BB- /*-	2,000	Consumer Staples
AVP	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.46	7.24	BB-	Ba1	BB+u	2,000	Consumer Staples
STENA	STENA AB	7	Feb-24	96.43	7.74	B+	B3	-	200,000	Consumer Discretionary
CTL	CENTURYLINK INC	7.5	Apr-24	97.71	7.96	B+	B2	BB	2,000	Communications
NE	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	Jan-24	88.16	10.41	B	B2	-	2,000	Energy
FTR	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	Jan-23	70.81	15.62	B	B3	B+	2,000	Communications

## Listado de Bonos Soberanos

Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTW	S&P	Moody's	Ftch	Mínimo	Disponible	Variación del Precio (%) - 1 mes	Variación del Precio (%) - 1 año
US TREASURY N/B	1.375	7/31/2019	99.86	1.45	-	Aaa	AAAu	100	28,637,000,000	-0.21	-0.09
US TREASURY N/B	1.5	7/15/2020	99.74	1.60	-	Aaa	AAAu	100	24,548,000,000	-0.38	-0.05
US TREASURY N/B	1.875	7/31/2022	99.82	1.91	-	Aaa	AAAu	100	37,457,000,000	-0.78	-0.38
US TREASURY N/B	2.125	7/31/2024	99.90	2.14	-	Aaa	AAAu	100	30,847,000,000	-0.99	-0.10
US TREASURY N/B	2.375	5/15/2027	100.45	2.32	-	-	AAA	100	71,050,000,000	-1.31	0.78
US TREASURY N/B	3	5/15/2047	102.72	2.86	-	Aaa	AAAu	100	44,224,000,000	-1.83	3.09
REPUBLIC OF PANAMA	5.2	1/30/2020	107.80	1.75	BBB	Baa2	BBB	100,000	1,154,527,000	-0.63	-3.05
REPUBLIC OF PANAMA	4	9/22/2024	107.26	2.84	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,250,000,000	-0.35	-2.47
REPUBLIC OF PANAMA	3.75	3/16/2025	105.04	2.99	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,250,000,000	-0.63	-3.11
REPUBLIC OF PANAMA	7.125	1/29/2026	129.51	3.08	BBB	Baa2	BBB	100,000	980,000,000	-0.33	-4.26
REPUBLIC OF PANAMA	8.875	9/30/2027	145.75	3.43	BBB	Baa2	BBB	1,000	975,000,000	-0.25	-3.15
REPUBLIC OF PANAMA	3.875	3/17/2028	105.17	3.29	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,253,988,000	-0.82	-3.83
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	4/1/2029	151.11	3.83	BBB	Baa2	BBB	1,000	951,425,000	-0.48	-3.12
REPUBLIC OF PANAMA	6.7	1/26/2036	132.90	4.12	BBB	Baa2	BBB	1,000	2,033,893,000	-0.65	-3.36
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	5/15/2047	106.12	4.14	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,168,292,000	-1.32	5.17
REPUBLIC OF PANAMA	4.3	4/29/2053	102.94	4.14	BBB	Baa2	BBB	200,000	750,000,000	-0.86	-3.70
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	1/15/2019	105.37	1.61	BB	Ba2	BB	100,000	1,913,202,000	-0.21	-3.04
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1/22/2021	107.23	2.57	BB	Ba2	BB	100,000	2,849,251,000	0.50	0.28
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1/5/2023	96.09	3.44	BB	Ba2	BB	200,000	2,150,000,000	0.45	3.35
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1/7/2025	101.36	4.03	BB	Ba2	BB	200,000	4,300,000,000	0.10	1.16
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6	4/7/2026	111.39	4.38	BB	Ba2	BB	200,000	2,500,000,000	0.12	0.02
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.125	5/15/2027	146.78	4.17	BB	Ba2	BB	1,000	1,349,641,000	0.64	-1.49
FED REPUBLIC OF BRAZIL	12.25	3/6/2030	168.03	4.88	BB	Ba2	BB	1,000	415,482,000	1.23	-0.76
FED REPUBLIC OF BRAZIL	8.25	1/20/2034	131.08	5.36	BB	Ba2	BB	1,000	1,502,458,000	0.89	1.73
FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1/20/2037	119.29	5.49	BB	Ba2	BB	1,000	1,920,418,000	0.62	1.28
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1/7/2041	101.14	5.54	BB	Ba2	BB	100,000	2,484,311,000	0.90	1.56
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5	1/27/2045	93.22	5.48	BB	Ba2	BB	200,000	3,550,000,000	1.99	2.54
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	2/21/2047	101.25	5.54	BB	Ba2	BB	200,000	1,500,000,000	1.14	2.49
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	4/22/2019	105.29	2.73	B	B3	Bu	150,000	2,732,991,000	-0.16	-0.53
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4/22/2021	109.18	4.07	B	B3	Bu	150,000	4,469,318,000	0.27	0.24
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1/26/2022	105.30	4.26	B	B3	-	1,000	3,245,605,000	0.32	1.28
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4/22/2026	112.70	5.61	B	B3	Bu	150,000	6,468,120,000	0.41	2.20
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	7/6/2028	105.90	5.88	B	B3	-	150,000	988,413,000	0.75	3.81
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	7/6/2036	105.51	6.61	B	B3	-	150,000	1,710,730,000	0.43	4.16
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	4/22/2046	111.62	6.71	B	B3	Bu	150,000	2,743,906,000	1.54	4.48
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	6/28/2117	100.77	7.07	B	-	-	1,000	2,750,000,000	1.89	11.33
UNITED MEXICAN STATES	8.125	12/30/2019	115.5050	1.09	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,343,671,000	-0.50	-6.12
UNITED MEXICAN STATES	5.125	1/15/2020	107.65	1.69	BBB+	A3	BBB+	2,000	1,878,656,000	-0.65	-3.36
UNITED MEXICAN STATES	4	10/2/2023	105.97	2.91	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,449,928,000	-0.03	-1.34
UNITED MEXICAN STATES	3.6	1/30/2025	102.61	3.20	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,472,863,000	-0.22	-1.64
UNITED MEXICAN STATES	4.125	1/21/2026	105.55	3.35	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,796,000,000	-0.38	-2.54
UNITED MEXICAN STATES	4.15	3/28/2027	105.30	3.49	BBB+	A3	BBB+	200,000	3,150,415,000	-0.55	4.61
UNITED MEXICAN STATES	8.3	8/15/2031	150.43	3.64	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,158,045,000	0.52	-5.57
UNITED MEXICAN STATES	6.75	9/27/2034	131.46	4.15	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,806,712,000	0.08	-1.71
UNITED MEXICAN STATES	6.05	1/11/2040	120.18	4.59	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,317,359,000	-0.88	-2.60
UNITED MEXICAN STATES	4.75	3/8/2044	103.01	4.55	BBB+	A3	BBB+	2,000	4,463,324,000	-1.21	-1.63
UNITED MEXICAN STATES	5.55	1/21/2045	115.18	4.57	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,000,000,000	-0.95	-1.54
UNITED MEXICAN STATES	4.35	1/15/2047	97.14	4.53	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,000,000,000	-1.42	-1.96
UNITED MEXICAN STATES	5.75	10/12/2110	107.70	5.34	BBB+	A3	BBB+	2,000	2,677,994,000	-0.76	0.85

### **Comentarios de Renta Fija**

- En el mercado de Renta Fija, el mes de noviembre ha cerrado con pocas variaciones con respecto a octubre. Salvo casos muy puntuales, los bonos no se han movido más de + o - 1.5% de su precio.
- A principio de año veíamos cómo los bonos subían de manera importante. Sin embargo, a medida que pasaron los meses, este crecimiento se fue comprimiendo. Este año, que ya está por cerrar, las variaciones han sido positivas, y en su mayoría se ubican entre el 3% y 5%.
- En noviembre pudimos encontrar algo de disparidad en la región de Norteamérica, principalmente impulsada por el sector consumo, el cual ha sido el más afectado estos últimos meses.
- En el caso de las regiones de Latinoamérica y Europa, las curvas se mantienen en torno al 2% y 5% dependiendo de su calificación y vencimiento.
- El sector financiero este mes se mantuvo similar al mes anterior. Con rendimientos ligeramente menores situándose en el rango del 2% y 5%.
- El sector consumo continúa mixto reflejando rendimientos de hasta el 7% y 8% dependiendo de la calificación y vencimiento del emisor, mientras que el sector industrial mantiene una tendencia algo más estable y con retornos que pueden situarse entre el 2% y 6%.



## **Glosario Bursátil**

Cartera: es una determinada combinación de activos financieros en los cuales se invierte. Una cartera de inversiones puede estar compuesta por una combinación de algunos instrumentos de renta fija y renta variable.

Clase de Activo: Grupo de activos que reacciona de manera única a los factores fundamentales de la economía. Las Clases de activos más importantes son renta variable, renta fija, inversiones en el mercado monetario, bonos, índices, etc.

Estructura de la Cartera: Composición de una cartera por divisas y clases de activos.

Inflación: Aumento del nivel general de precios y disminución de la capacidad de poder adquisitivo.

PIB: Producto Interno Bruto.

Producto Estructurado: Combinación de dos o más instrumentos financieros, al menos uno de los cuales tiene que ser un derivado, para formar un producto de inversión nuevo.

Renta Fija: son títulos negociables con la finalidad de captar fondos directamente del público, por los que el emisor se compromete a pagar unos intereses y a devolver el principal en unos momentos prefijados, siendo la forma más habitual la amortización única a su vencimiento.

Renta Variable: es la denominación que usualmente se da a la inversión en activos que no garantizan la devolución del capital invertido ni la percepción de una determinada renta, ni en cuantía ni en tiempo. Las acciones son el activo financiero de renta variable por excelencia.

Volatilidad: Medida de las fluctuaciones en la tasa de rentabilidad de un título dentro de un período concreto. Habitualmente se expresa como una desviación estándar anualizada.

Información sobre emisores: La información mostrada sobre el emisor es solamente de carácter ilustrativo y permite obtener una visión genérica sobre su actividad actual. Antes de decidir realizar una inversión, es recomendable que el inversionista conozca que existen riesgos asociados relativos a los resultados operacionales, la situación financiera actual o esperada del emisor, así como situaciones particulares que pueden afectar o impactar adversamente el precio de mercado de los valores en circulación.

Propuesta de Inversión: Documento que pretende exponer información genérica sobre instrumentos de inversión asociados con el perfil de riesgo declarado por el inversionista, a fin de permitirle generar un concepto sobre las posibilidades de inversión y diversificación que tiene a su alcance. Las propuestas pueden volverse rápidamente obsoletas y por tanto, deben considerarse únicamente con una relevancia temporal.

### ***Disclaimer:***

La información contenida en el presente documento es únicamente de carácter ilustrativo, por lo que, en ningún caso, representa una promesa o garantía alguna por parte de **Invertis Securities, S.A.** Rendimientos o desempeños pasados NO garantizan resultados o rendimientos futuros. Antes de tomar alguna decisión de inversión o desinversión en el mercado bursátil, debe considerar cuidadosamente sus objetivos, su situación financiera, sus necesidades, el riesgo y su nivel de experiencia; existe la posibilidad de sufrir pérdidas parciales e incluso totales de su inversión inicial, y por tanto no debe invertir dinero que no se encuentre en condición de perder. Como inversionista usted debe ser consciente, conocer y aceptar todos los riesgos al momento de ejecutar una transacción. Toda información brindada por **Invertis Securities, S.A.** tiene como objetivo fines ilustrativos y no representa una obligación.