

**Informe Mensual de Renta Fija**

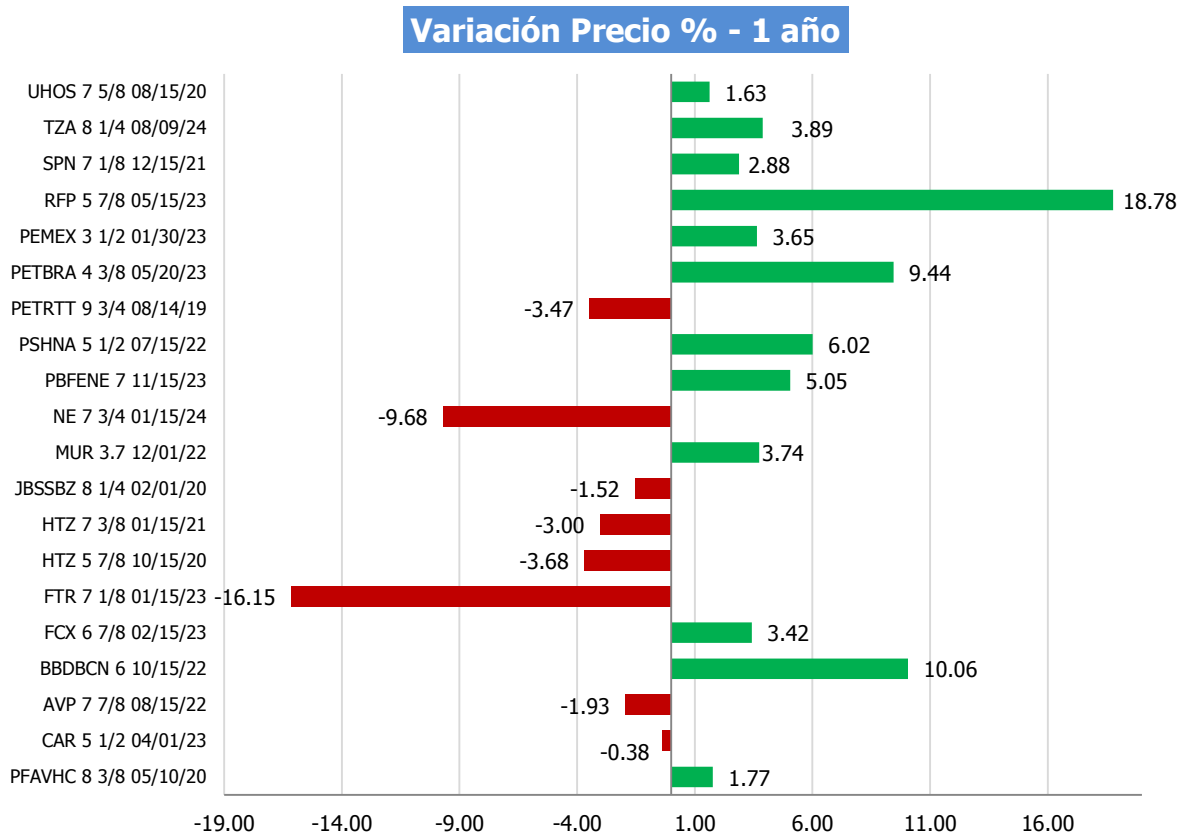
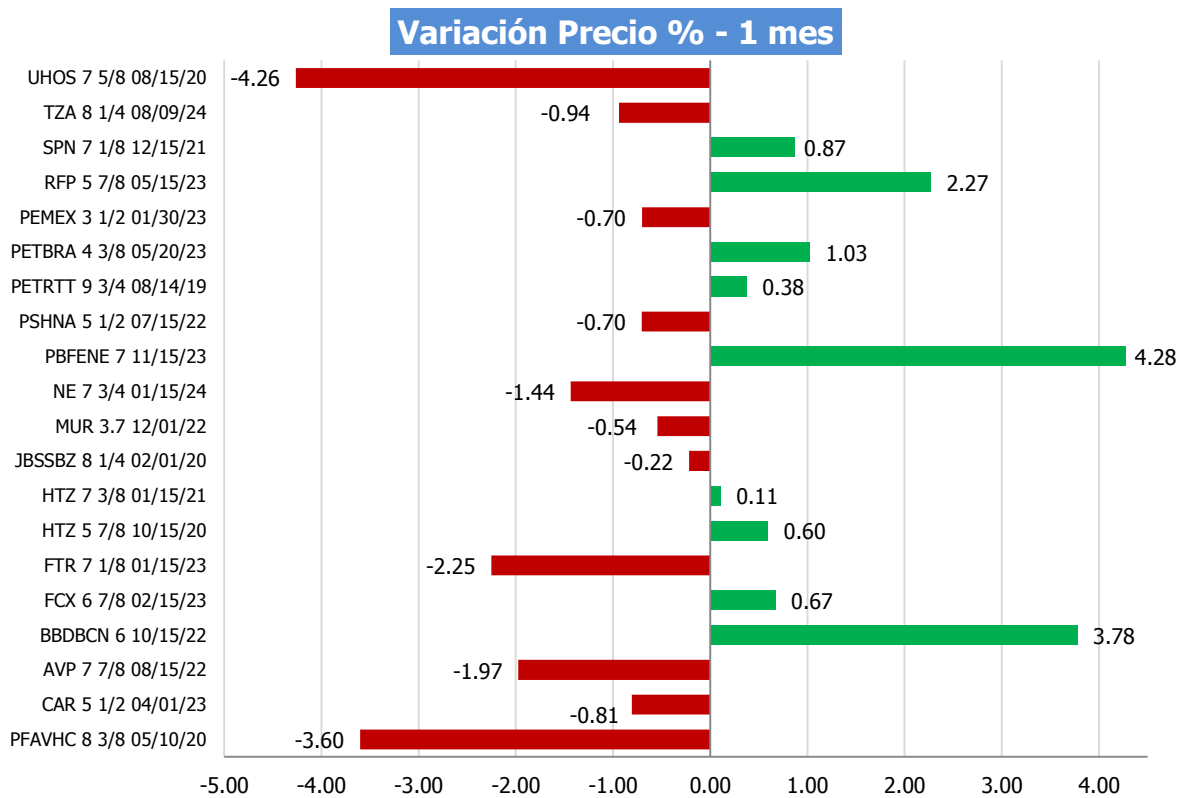
**Noviembre 2017**



## Contenido

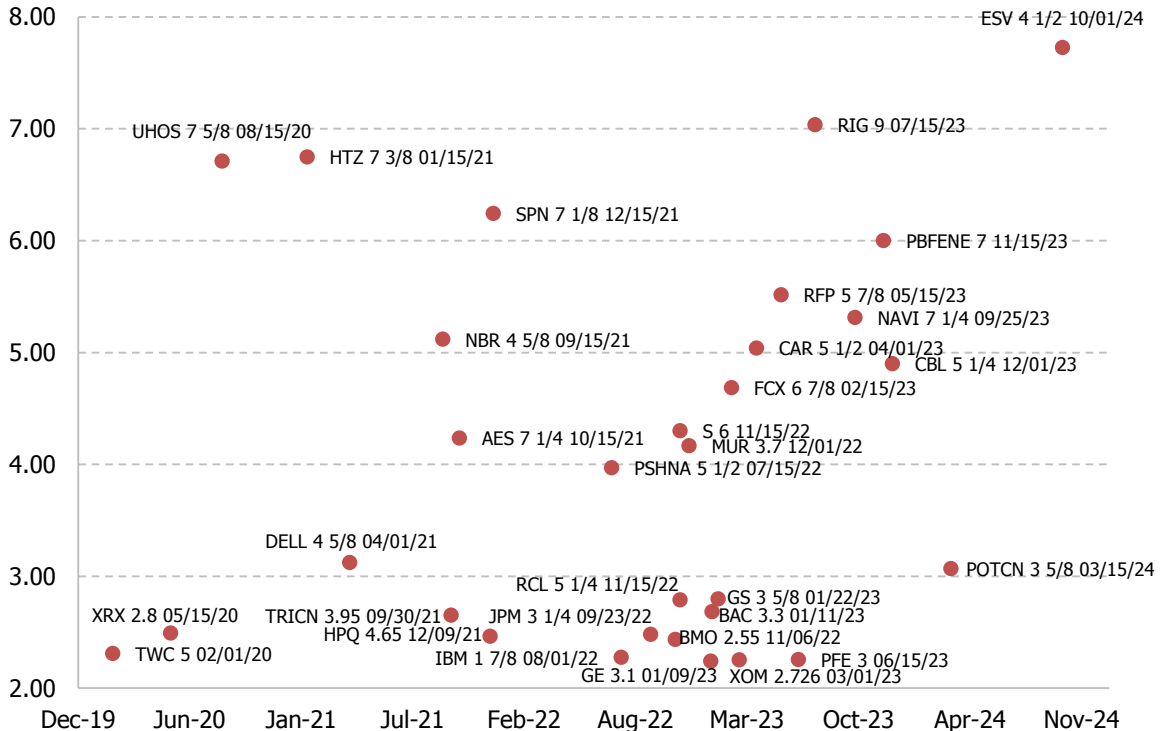
	Pág.
1. Variación del Precio.....	3
1.1 En un mes .....	3
1.2 En un año .....	3
2. YTM vs Duración.....	4
2.1 Por Región.....	4
2.2 Por Sector.....	7
3. Listado de Bonos.....	10
3.1 Listado de bonos Grado de Inversión.....	10
3.2 Listado de bonos High Yield.....	11
3.3 Listado de bonos Soberanos ...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

## Variación del Precio



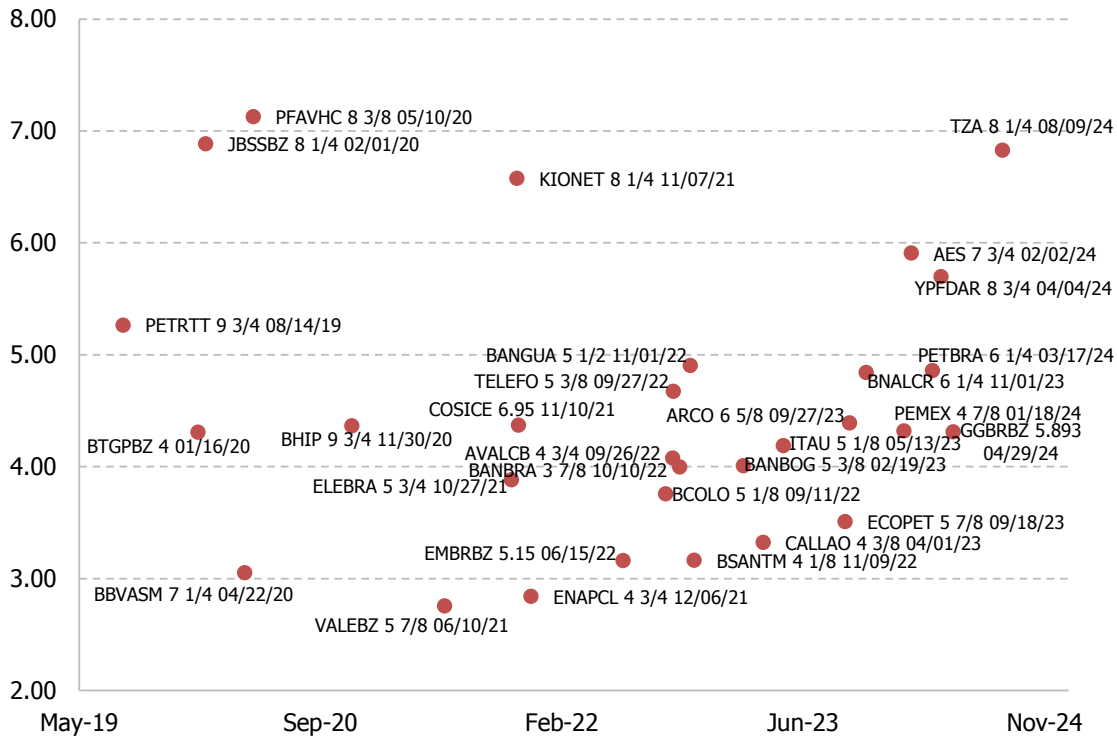
## YTM vs Duración por Región

### YTM vs Duración (Norteamérica)



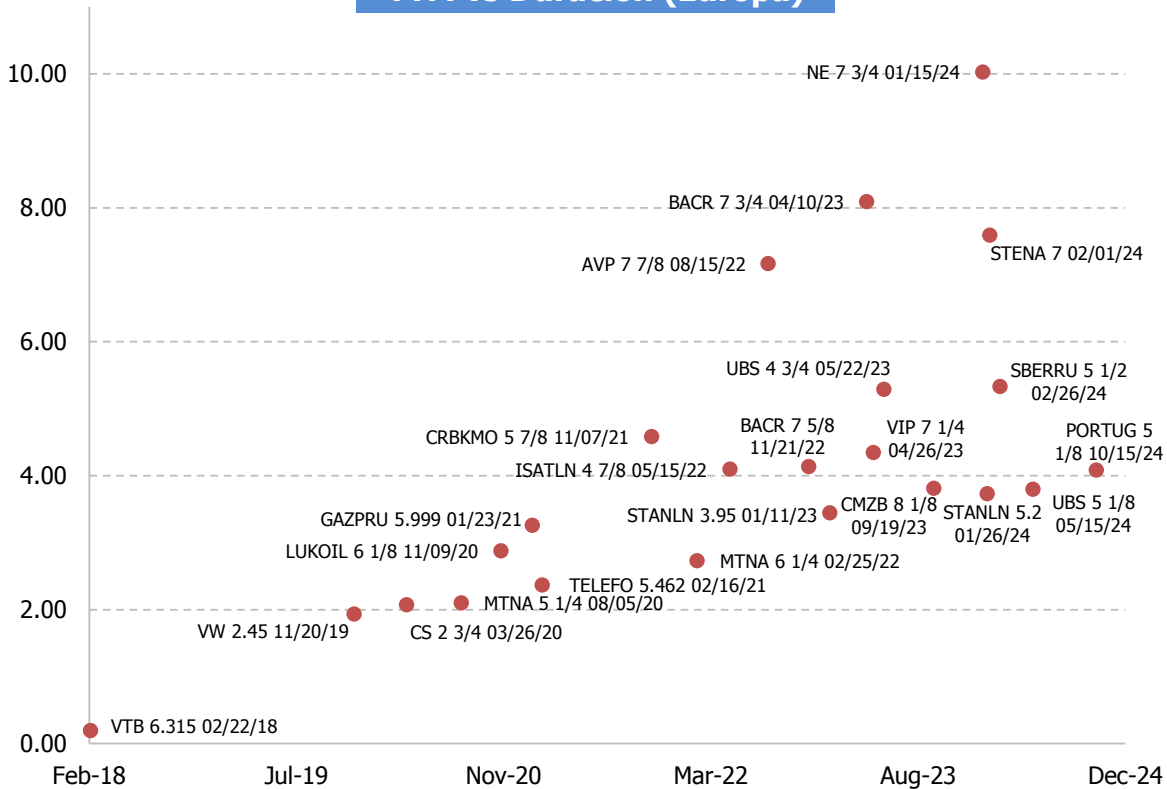
Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
CAR 5 1/2 04/01/23	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.14	5.04	BB-	B1	-
BAC 3.3 01/11/23	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.96	2.69	BBB+	Baa1 /*+	-
BMO 2.55 11/06/22	BANK OF MONTREAL	2.55	Nov-22	100.52	2.44	A+	A1	-
CBL 5 1/4 12/01/23	CBL & ASSOCIATES LP	5.25	Dec-23	101.82	4.90	BBB-	Baa3	-
DELL 4 5/8 04/01/21	DELL INC	4.625	Apr-21	104.82	3.13	BB-	Ba2	-
AES 7 1/4 10/15/21	DPL INC	7.25	Oct-21	110.87	4.24	BB-	Ba3	-
ESV 4 1/2 10/01/24	ENSCO PLC	4.5	Oct-24	82.94	7.73	BB-	B2	-
XOM 2.726 03/01/23	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	102.36	2.25	AA+	Aaa	-
FCX 6 7/8 02/15/23	FREEPORT-MCMORAN INC	6.875	Feb-23	110.13	4.69	BB-	B1	-
GE 3.1 01/09/23	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	104.17	2.24	AA- /*-	A1	-
GS 3 5/8 01/22/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.99	2.80	BBB+	A3	-
HTZ 7 3/8 01/15/21	HERTZ CORP	7.375	Jan-21	101.76	6.75	B-	B3	-
HPQ 4.65 12/09/21	HP INC	4.65	Dec-21	108.47	2.47	BBB	Baa2	-
IBM 1 7/8 08/01/22	IBM CORP	1.875	Aug-22	98.20	2.28	A+	A1	-
JPM 3 1/4 09/23/22	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.51	2.48	A-	A3	-
MUR 3.7 12/01/22	MURPHY OIL CORP	4.7	Dec-22	101.29	4.17	BBB-	Ba3	-
NBR 4 5/8 09/15/21	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	Sep-21	98.27	5.12	BB	Ba3	-
NAVI 7 1/4 09/25/23	NAVIENT CORP	7.25	Sep-23	109.68	5.32	B+	Ba3	-
PBFENE 7 11/15/23	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	104.99	6.00	BB	B1	-
PSHNA 5 1/2 07/15/22	PERSHING SQUARE HOLDINGS	5.5	Jul-22	106.49	3.97	BBB	-	-
PFE 3 06/15/23	PFIZER INC	3	Jun-23	103.90	2.26	AA	A1	-
POTCN 3 5/8 03/15/24	POTASH CORP-SASKATCHEWAN	3.625	Mar-24	103.19	3.07	BBB+	Baa1 /*-	-
RFP 5 7/8 05/15/23	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	May-23	101.68	5.52	B+	B2	-
RCL 5 1/4 11/15/22	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.48	2.79	BBB-	Baa3	-
SPN 7 1/8 12/15/21	SESI LLC	7.125	Dec-21	103.14	6.25	BB-	B3	-
S 6 11/15/22	SPRINT COMMUNICATIONS	6	Nov-22	107.61	4.30	B	B3	-
TRICN 3.95 09/30/21	THOMSON REUTERS CORP	3.95	Sep-21	104.79	2.65	BBB+	Baa2	-
TWC 5 02/01/20	TIME WARNER CABLE LLC	5	Feb-20	105.86	2.31	BBB-	Ba1	-
RIG 9 07/15/23	TRANSOCEAN INC	9	Jul-23	109.07	7.04	B+	B1	-
UHOS 7 5/8 08/15/20	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	102.27	6.71	B-	B3	-
XRX 2.8 05/15/20	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.75	2.50	BBB-	Baa3	-

## YTM vs Duración (Latinoamérica)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
AES 7 3/4 02/02/24	AES ARGENTINA GENERACION	7.75	Feb-24	109.50	5.91	B	-	B+
ARCO 6 5/8 09/27/23	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	111.51	4.39	-	Ba3	BB+
PFAVHC 8 3/8 05/10/20	AVIAN HLDS SA/LEASING/GR	8.375	May-20	102.83	7.13	B-	-	B-
BTGPBZ 4 01/16/20	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	4	Jan-20	99.35	4.31	-	Ba3	BB-
BANBOG 5 3/8 02/19/23	BANCO DE BOGOTA SA	5.375	Feb-23	106.46	4.01	-	Ba2	BBB-
BANBRA 3 7/8 10/10/22	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	3.875	Oct-22	99.46	4.00	BB	Ba2	BB
BHIP 9 3/4 11/30/20	BANCO HIPOTECARIO SA	9.75	Nov-20	115.37	4.37	B	B3	-
BNALCR 6 1/4 11/01/23	BANCO NAL COSTA RICA	6.25	Nov-23	107.25	4.84	-	Ba2	BB
BSANTM 4 1/8 11/09/22	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.42	3.17	-	A3	BBB+
BCOLO 5 1/8 09/11/22	BANCOLOMBIA SA	5.125	Sep-22	106.02	3.76	-	Ba2	BBB-
BBVASM 7 1/4 04/22/20	BBVA BANCOMER SA TEXAS	7.25	Apr-20	109.94	3.05	-	Ba1	BB+
ELEBRA 5 3/4 10/27/21	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	Oct-21	106.84	3.88	BB	Ba3	BB-
TELEFO 5 3/8 09/27/22	COLOMBIA TELECOMM SA ESP	5.375	Sep-22	103.04	4.67	BB+	-	BB
ECOPET 5 7/8 09/18/23	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.47	3.51	BBB	Baa3	BBB
EMBRBZ 5.15 06/15/22	EMPRESA BRAS DE AERONAU	5.15	Jun-22	108.49	3.16	BBB	Ba1	BBB-
ENAPCL 4 3/4 12/06/21	EMPRESA NACIONAL DE PETR	4.75	Dec-21	107.33	2.84	BBB-	Baa3	A
CALLAO 4 3/8 04/01/23	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.17	3.32	BBB-	Baa3	BBB
AVALCB 4 3/4 09/26/22	GRUPO AVAL LTD	4.75	Sep-22	102.96	4.08	-	Ba2	BBB
GGBRBZ 5.893 04/29/24	GTL TRADE FINANCE INC	5.893	Apr-24	108.87	4.31	BBB-	Ba3	BBB-
BANGUA 5 1/2 11/01/22	INDUSTRIAL SENIOR TRUST	5.5	Nov-22	102.61	4.91	-	Ba1	BB
COSICE 6.95 11/10/21	INSTIT COSTA DE ELECTRIC	6.95	Nov-21	109.42	4.37	-	Ba2	BB
ITAU 5 1/8 05/13/23	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	5.125	May-23	104.57	4.19	-	Ba3	BB-
JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.78	6.89	B	B2	BB /*-
PETRTT 9 3/4 08/14/19	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.55	5.27	BB	B1	-
PETBRA 6 1/4 03/17/24	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	Mar-24	107.54	4.86	BB-	Ba3	BB
PEMEX 4 7/8 01/18/24	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	Jan-24	103.00	4.32	BBB+	Baa3	BBB+
KIONET 8 1/4 11/07/21	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	8.25	Nov-21	105.82	6.58	B+	B2	-
TZA 8 1/4 08/09/24	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.58	6.83	-	-	B+
VALEBZ 5 7/8 06/10/21	VALE OVERSEAS LIMITED	5.875	Jun-21	110.64	2.76	BBB-	Ba1	BBB+
YPFDAR 8 3/4 04/04/24	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	Apr-24	116.22	5.70	-	B3	B

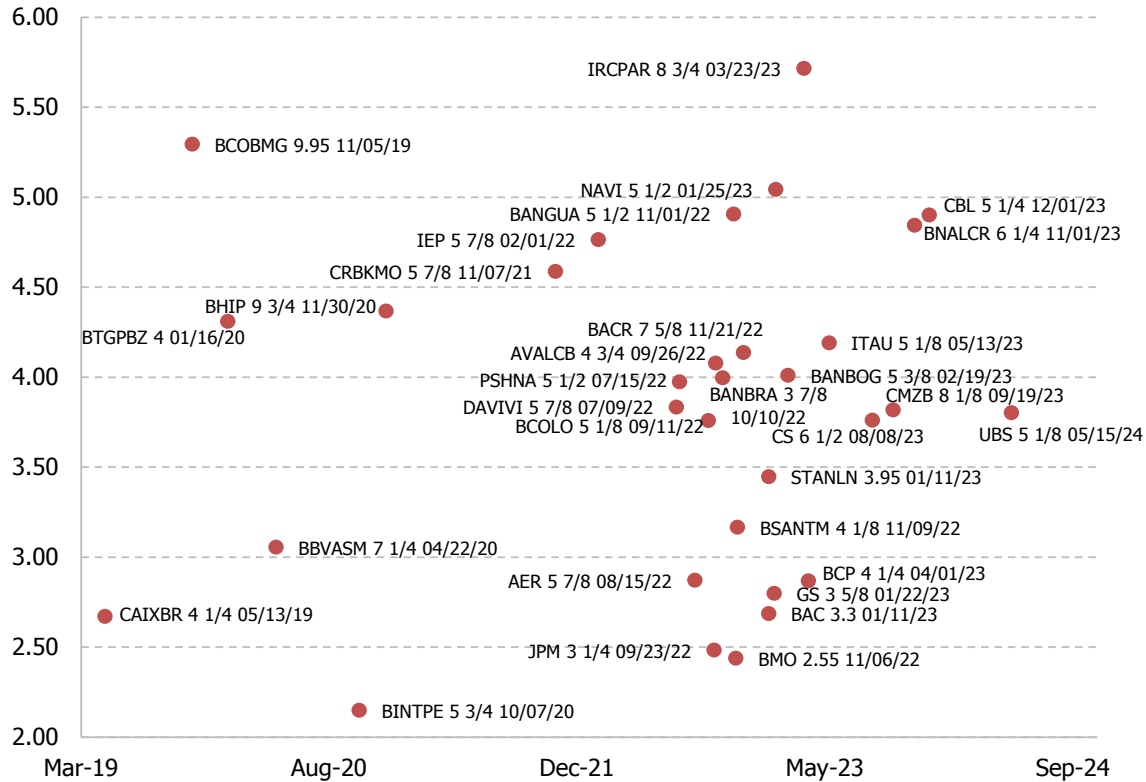
## YTM vs Duración (Europa)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
MTNA 5 1/4 08/05/20	ARCELORMITTAL	5.75	Aug-20	109.72	2.11	BB+	Ba1	BB+
MTNA 6 1/4 02/25/22	ARCELORMITTAL	6.75	Feb-22	116.25	2.73	BB+	Ba1	BB+
AVP 7 7/8 08/15/22	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.80	7.17	BB-	Ba1	BB+u
BACR 7 5/8 11/21/22	BARCLAYS BANK PLC	7.625	Nov-22	115.76	4.14	BB+	-	BBB-
BACR 7 3/4 04/10/23	BARCLAYS BANK PLC	7.75	Apr-23	103.19	8.09	BB+	-	BBB-
CMZB 8 1/8 09/19/23	COMMERZBANK AG	8.125	Sep-23	122.50	3.82	BBB-	Ba1	BBB
CS 2 3/4 03/26/20	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	Mar-20	101.58	2.07	BBB+	Baa2	A-
CRBKMO 5 7/8 11/07/21	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	104.68	4.59	BB-	-	BB-
GAZPRU 5.999 01/23/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	Jan-21	108.33	3.26	BB+	Ba1	BBB-
VIP 7 1/4 04/26/23	GTH FINANCE BV	7.25	Apr-23	114.04	4.35	BB	Ba2	BB+
ISATLN 4 7/8 05/15/22	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	May-22	103.19	4.10	BB+	Ba2	-
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	LUKOIL INTL FINANCE BV	6.125	Nov-20	109.33	2.88	BBB	Ba1	BBB-
NE 7 3/4 01/15/24	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	Jan-24	89.63	10.03	B	B2	-
PORTUG 5 1/8 10/15/24	REPUBLIC OF PORTUGAL	5.125	Oct-24	106.24	4.09	-	Ba1	BB+
SBERRU 5 1/2 02/26/24	SBERBANK (SB CAP SA)	5.5	Feb-24	103.10	5.34	-	-	BB+
STANLN 3.95 01/11/23	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.37	3.45	BBB-	Baa1	A-
STANLN 5.2 01/26/24	STANDARD CHARTERED PLC	5.2	Jan-24	108.09	3.73	BBB-	Baa1	A-
STENA 7 02/01/24	STENA AB	7	Feb-24	97.08	7.59	B+	B3	-
TELEFO 5.462 02/16/21	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	109.72	2.37	BBB	Baa3	BBB
UBS 4 3/4 05/22/23	UBS AG	4.75	May-23	102.14	5.29	BBB+	-	A-
UBS 5 1/8 05/15/24	UBS AG	5.125	May-24	107.52	3.80	BBB+	-	A-
VW 2.45 11/20/19	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.45	Nov-19	101.03	1.94	BBB+	A3	-
VTB 6.315 02/22/18	VTB BANK (VTB CAPITAL SA)	6.315	Feb-18	101.90	0.20	BB+	Ba1	-

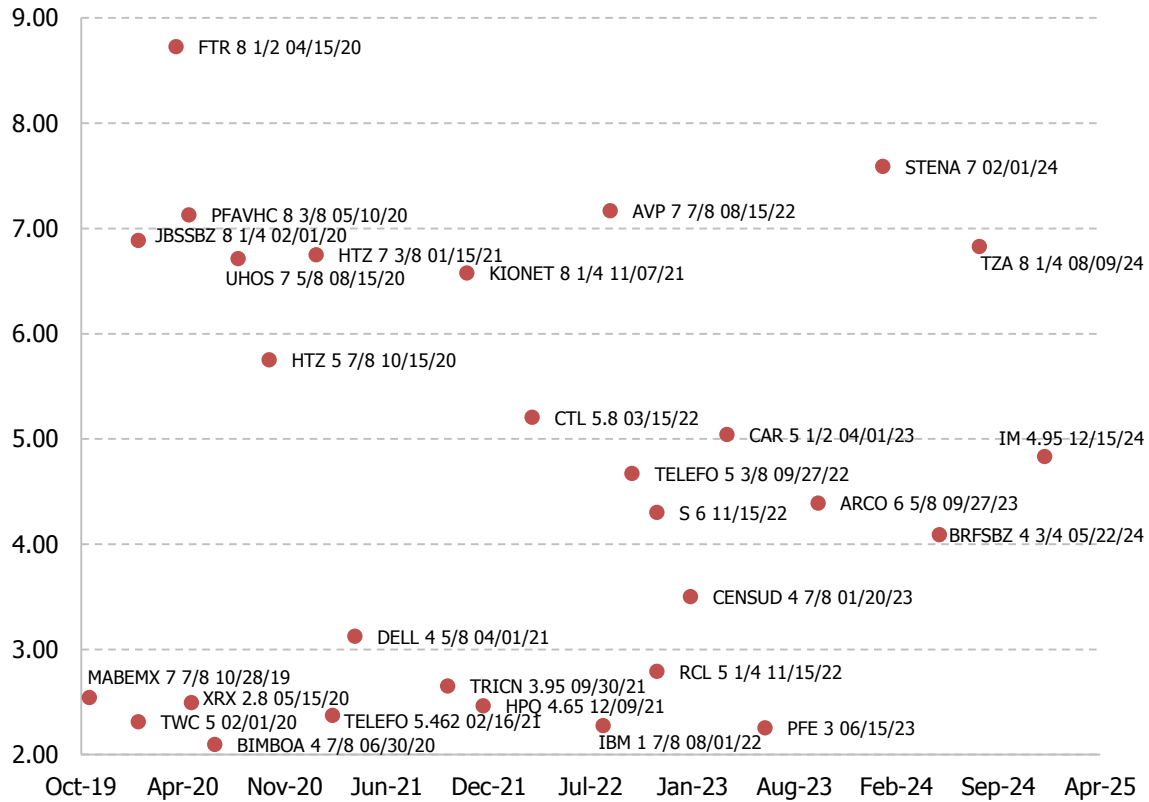
## YTM vs Duración por Sector

### YTM vs Duración (Sector Financiero)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
BCOBMG 9.95 11/05/19	BANCO BMG S.A.	9.95	Nov-19	108.78	5.29	-	B2	B-
BTGPBZ 4 01/16/20	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	4	Jan-20	99.35	4.31	-	Ba3	BB-
DAVIVI 5 7/8 07/09/22	BANCO DAVIVIENDA SA	5.875	Jul-22	108.69	3.83	-	Ba2	BBB-
BANBOG 5 3/8 02/19/23	BANCO DE BOGOTA SA	5.375	Feb-23	106.46	4.01	-	Ba2	BBB-
BCP 4 1/4 04/01/23	BANCO DE CREDITO DEL PER	4.25	Apr-23	106.89	2.87	BBB+	Baa1	BBB+
BANBRA 3 7/8 10/10/22	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	3.875	Oct-22	99.46	4.00	BB	Ba2	BB
BHIP 9 3/4 11/30/20	BANCO HIPOTECARIO SA	9.75	Nov-20	115.37	4.37	B	B3	-
BINTPE 5 3/4 10/07/20	BANCO INTL DEL PERU/PANA	5.75	Oct-20	110.19	2.15	-	Baa2	BBB+
BNALCR 6 1/4 11/01/23	BANCO NAL COSTA RICA	6.25	Nov-23	107.25	4.84	-	Ba2	BB
BSANTM 4 1/8 11/09/22	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.42	3.17	-	A3	BBB+
BCOLO 5 1/8 09/11/22	BANCOLOMBIA SA	5.125	Sep-22	106.02	3.76	-	Ba2	BBB-
BAC 3.3 01/11/23	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.96	2.69	BBB+	Baa1 /*	-
BMO 2.55 11/06/22	BANK OF MONTREAL	2.55	Nov-22	100.52	2.44	A+	A1	-
BACR 7 5/8 11/21/22	BARCLAYS BANK PLC	7.625	Nov-22	115.76	4.14	BB+	-	BBB-
BBVASM 7 1/4 04/22/20	BBVA BANCOMER SA TEXAS	7.25	Apr-20	109.94	3.05	-	Ba1	BB+
CAIXBR 4 1/4 05/13/19	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.25	May-19	102.36	2.67	BB	Ba2	BB
CBL 5 1/4 12/01/23	CBL & ASSOCIATES LP	5.25	Dec-23	101.82	4.90	BBB-	Baa3	-
CMZB 8 1/8 09/19/23	COMMERZBANK AG	8.125	Sep-23	122.50	3.82	BBB-	Ba1	BBB
CRBKMO 5 7/8 11/07/21	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	104.68	4.59	BB-	-	BB-
CS 6 1/2 08/08/23	CREDIT SUISSE	6.5	Aug-23	114.09	3.76	BBB	-	BBB
GS 3 5/8 01/22/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.99	2.80	BBB+	A3	-
AVALCB 4 3/4 09/26/22	GRUPO AVAL LTD	4.75	Sep-22	102.96	4.08	-	Ba2	BBB
IEP 5 7/8 02/01/22	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	Feb-22	104.22	4.76	BB+	Ba3	-
BANGUA 5 1/2 11/01/22	INDUSTRIAL SENIOR TRUST	5.5	Nov-22	102.61	4.91	-	Ba1	BB
AER 5 7/8 08/15/22	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	Aug-22	113.35	2.87	BBB-	Baa3	-
IRCPAR 8 3/4 03/23/23	IRSA PROPIEDADES COM	8.75	Mar-23	113.92	5.71	B	-	B+
ITAU 5 1/8 05/13/23	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	5.125	May-23	104.57	4.19	-	Ba3	BB-
JPM 3 1/4 09/23/22	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.51	2.48	A-	A3	-
NAVI 5 1/2 01/25/23	NAVIENT CORP	5.5	Jan-23	102.08	5.04	B+	Ba3	-
PSHNA 5 1/2 07/15/22	PERSHING SQUARE HOLDINGS	5.5	Jul-22	106.49	3.97	BBB	-	-
STANLN 3.95 01/11/23	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.37	3.45	BBB-	Baa1	A-
UBS 5 1/8 05/15/24	UBS AG	5.125	May-24	107.52	3.80	BBB+	-	A-

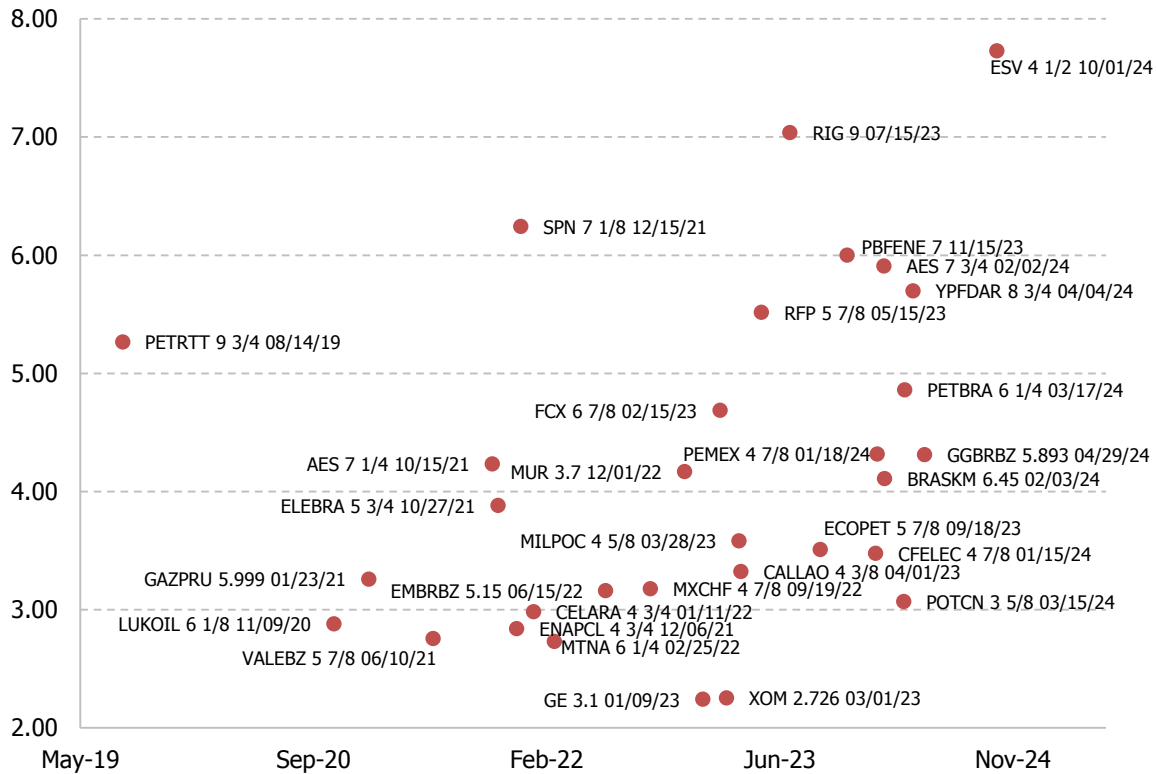
## YTM vs Duración (Sector Consumo)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
ARCO 6 5/8 09/27/23	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	111.51	4.39	-	Ba3	BB+
PFVHVC 8 3/8 05/10/20	AVIAN HLDS SA/LEASING/GR	8.375	May-20	102.83	7.13	B-	-	B-
CAR 5 1/2 04/01/23	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.14	5.04	BB-	B1	-
AVP 7 7/8 08/15/22	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.80	7.17	BB-	Ba1	BB+u
BRFSBZ 4 3/4 05/22/24	BRF SA	4.75	May-24	103.76	4.09	BBB-	Ba1	BBB-
CENSUD 4 7/8 01/20/23	CENCOSUD SA	4.875	Jan-23	106.50	3.50	-	Baa3	BBB-
CTL 5.8 03/15/22	CENTURYLINK INC	5.8	Mar-22	102.28	5.21	BB /*-	Ba3 /*-	-
TELEFO 5 3/8 09/27/22	COLOMBIA TELECOMM SA ESP	5.375	Sep-22	103.04	4.67	BB+	-	BB
MABEMX 7 7/8 10/28/19	CONTROLADORA MABE SA CV	7.875	Oct-19	110.31	2.54	BB+	-	BB+
DELL 4 5/8 04/01/21	DELL INC	4.625	Apr-21	104.82	3.13	BB-	Ba2	-
FTR 8 1/2 04/15/20	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	Apr-20	99.50	8.73	B	B2	-
BIMBOA 4 7/8 06/30/20	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	Jun-20	107.16	2.10	-	Baa2	BBB
HTZ 5 7/8 10/15/20	HERTZ CORP	5.875	Oct-20	100.32	5.75	B-	B3	-
HTZ 7 3/8 01/15/21	HERTZ CORP	7.375	Jan-21	101.76	6.75	B-	B3	-
HPQ 4.65 12/09/21	HP INC	4.65	Dec-21	108.47	2.47	BBB	Baa2	-
IBM 1 7/8 08/01/22	IBM CORP	1.875	Aug-22	98.20	2.28	A+	A1	-
IM 4.95 12/15/24	INGRAM MICRO INC	5.45	Dec-24	103.68	4.83	-	Ba1	-
JBSSBZ 8 1/4 02/01/20	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.78	6.89	B	B2	BB /*-
PFE 3 06/15/23	PFIZER INC	3	Jun-23	103.90	2.26	AA	A1	-
RCL 5 1/4 11/15/22	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.48	2.79	BBB-	Baa3	-
KIONET 8 1/4 11/07/21	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	8.25	Nov-21	105.82	6.58	B+	B2	-
S 6 11/15/22	SPRINT COMMUNICATIONS	6	Nov-22	107.61	4.30	B	B3	-
STENA 7 02/01/24	STENA AB	7	Feb-24	97.08	7.59	B+	B3	-
TELEFO 5.462 02/16/21	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	109.72	2.37	BBB	Baa3	BBB
TRICN 3.95 09/30/21	THOMSON REUTERS CORP	3.95	Sep-21	104.79	2.65	BBB+	Baa2	-
TWC 5 02/01/20	TIME WARNER CABLE LLC	5	Feb-20	105.86	2.31	BBB-	Ba1	-
TZA 8 1/4 08/09/24	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.58	6.83	-	-	B+
UHOS 7 5/8 08/15/20	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	102.27	6.71	B-	B3	-
XRX 2.8 05/15/20	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.75	2.50	BBB-	Baa3	-



## YTM vs Duración (Sector Industrial)



Descripción	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch
AES 7 3/4 02/02/24	AES ARGENTINA GENERACION	7.75	Feb-24	109.50	5.91	B	-	B+
MTNA 6 1/4 02/25/22	ARCELORMITTAL	6.75	Feb-22	116.25	2.73	BB+	Ba1	BB+
BRASKM 6.45 02/03/24	BRASKEM FINANCE LTD	6.45	Feb-24	112.79	4.11	BBB-	Ba1	BBB-
CELARA 4 3/4 01/11/22	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	Jan-22	106.92	2.98	BBB-	Baa3	BBB
ELEBRA 5 3/4 10/27/21	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	Oct-21	106.84	3.88	BB	Ba3	BB-
CFELEC 4 7/8 01/15/24	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	Jan-24	107.73	3.48	BBB+	Baa1	BBB+
MILPOC 4 5/8 03/28/23	COMPANIA MINERA MILPO	4.625	Mar-23	105.08	3.58	BB+	-	BBB-
AES 7 1/4 10/15/21	DPL INC	7.25	Oct-21	110.87	4.24	BB-	Ba3	-
ECOPET 5 7/8 09/18/23	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.47	3.51	BBB	Baa3	BBB
EMBRBZ 5.15 06/15/22	EMPRESA BRAS DE AERONAU	5.15	Jun-22	108.49	3.16	BBB	Ba1	BBB-
ENAPCL 4 3/4 12/06/21	EMPRESA NACIONAL DE PETR	4.75	Dec-21	107.33	2.84	BBB-	Baa3	A
ESV 4 1/2 10/01/24	ENSCO PLC	4.5	Oct-24	82.94	7.73	BB-	B2	-
XOM 2.726 03/01/23	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	102.36	2.25	AA+	Aaa	-
FCX 6 7/8 02/15/23	FREEPORT-MCMORAN INC	6.875	Feb-23	110.13	4.69	BB-	B1	-
CALLAO 4 3/8 04/01/23	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.17	3.32	BBB-	Baa3	BBB
GAZPRU 5.999 01/23/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	Jan-21	108.33	3.26	BB+	Ba1	BBB-
GE 3.1 01/09/23	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	104.17	2.24	AA- /*-	A1	-
GGBRBZ 5.893 04/29/24	GTL TRADE FINANCE INC	5.893	Apr-24	108.87	4.31	BBB-	Ba3	BBB-
LUKOIL 6 1/8 11/09/20	LUKOIL INTL FINANCE BV	6.125	Nov-20	109.33	2.88	BBB	Ba1	BBB-
MXCHF 4 7/8 09/19/22	MEXICHEM SAB DE CV	4.875	Sep-22	107.62	3.18	BBB-	Baa3	BBB
MUR 3.7 12/01/22	MURPHY OIL CORP	4.7	Dec-22	101.29	4.17	BBB-	Ba3	-
PBFENE 7 11/15/23	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	104.99	6.00	BB	B1	-
PETRTT 9 3/4 08/14/19	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.55	5.27	BB	B1	-
PETBRA 6 1/4 03/17/24	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	Mar-24	107.54	4.86	BB-	Ba3	BB
PEMEX 4 7/8 01/18/24	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	Jan-24	103.00	4.32	BBB+	Baa3	BBB+
POTCN 3 5/8 03/15/24	POTASH CORP-SASKATCHEWAN	3.625	Mar-24	103.19	3.07	BBB+	Baa1 /*-	-
RFP 5 7/8 05/15/23	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	May-23	101.68	5.52	B+	B2	-
SPN 7 1/8 12/15/21	SESI LLC	7.125	Dec-21	103.14	6.25	BB-	B3	-
RIG 9 07/15/23	TRANSOCEAN INC	9	Jul-23	109.07	7.04	B+	B1	-
VALEBZ 5 7/8 06/10/21	VALE OVERSEAS LIMITED	5.875	Jun-21	110.64	2.76	BBB-	Ba1	BBB+
YFPDAR 8 3/4 04/04/24	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	Apr-24	116.22	5.70	-	B3	B

## Listado de Bonos Grado de Inversión

Símbolo	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch	Mínimo	Sector
ALFAA	ALFA S.A.	5.25	Mar-24	107.01	4.00	BBB-	Baa3	BBB-	200,000	Materials
ALPEKA	ALPEK SA DE CV	5.375	Aug-23	106.17	4.16	BBB-	Baa3	BBB- /*-	200,000	Materials
APA	APACHE CORP	2.625	Jan-23	98.80	2.88	BBB	Baa3	-	2,000	Energy
BCP	BANCO DE CREDITO DEL PER	4.25	Apr-23	106.89	2.87	BBB+	Baa1	BBB+	10,000	Financials
BINTPE	BANCO INTL DEL PERU/PANA	5.75	Oct-20	110.19	2.15	-	Baa2	BBB+	100,000	Financials
BSANTM	BANCO SANTANDER MEXICO	4.125	Nov-22	104.42	3.17	-	A3	BBB+	150,000	Financials
BAC	BANK OF AMERICA CORP	3.3	Jan-23	102.96	2.69	BBB+	Baa1 /*+	-	2,000	Financials
BMO	BANK OF MONTREAL	2.55	Nov-22	100.52	2.44	A+	A1	-	2,000	Financials
BACR	BARCLAYS PLC	2.875	Jun-20	101.68	2.21	BBB	Baa2	A	200,000	Financials
CBL	CBL & ASSOCIATES LP	5.25	Dec-23	101.82	4.90	BBB-	Baa3	-	2,000	Financials
CELARA	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	Jan-22	106.92	2.98	BBB-	Baa3	BBB	2,000	Materials
CENSUD	CENCOSUD SA	4.875	Jan-23	106.50	3.50	-	Baa3	BBB-	200,000	Consumer Staples
CFELEC	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	Jan-24	107.73	3.48	BBB+	Baa1	BBB+	200,000	Utilities
CS	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	Mar-20	101.58	2.07	BBB+	Baa2	A-	250,000	Financials
CS	CREDIT SUISSE	6.5	Aug-23	114.09	3.76	BBB	-	BBB	200,000	Financials
ECOPET	ECOPETROL SA	5.875	Sep-23	112.47	3.51	BBB	Baa3	BBB	1,000	Energy
ENAPCL	EMPRESA NACIONAL DE PETR	4.75	Dec-21	107.33	2.84	BBB-	Baa3	A	100,000	Energy
XOM	EXXON MOBIL CORPORATION	2.726	Mar-23	102.36	2.25	AA+	Aaa	-	2,000	Energy
FRESLN	FRESNILLO PLC	5.5	Nov-23	110.98	3.47	BBB	Baa2	-	200,000	Materials
CALLAO	GAS NATURAL DE LIMA	4.375	Apr-23	105.17	3.32	BBB-	Baa3	BBB	200,000	Utilities
GE	GENERAL ELECTRIC CO	3.1	Jan-23	104.17	2.24	AA- /*-	A1	-	1,000	Industrials
GGBRZ	GERDAU TRADE INC	5.75	Jan-21	109.10	2.80	BBB-	-	BBB-	100,000	Materials
GS	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	Jan-23	103.99	2.80	BBB+	A3	-	2,000	Financials
BIMBOA	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	Jun-20	107.16	2.10	-	Baa2	BBB	100,000	Consumer Staples
HPQ	HP INC	4.65	Dec-21	108.47	2.47	BBB	Baa2	-	2,000	Technology
IBM	IBM CORP	1.875	Aug-22	98.20	2.28	A+	A1	-	100,000	Technology
AER	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	Aug-22	113.35	2.87	BBB-	Baa3	-	2,000	Financials
CMPCCI	INVERSIONES CMPC SA	4.375	May-23	104.39	3.50	BBB-	-	BBB	200,000	Materials
JPM	JPMORGAN CHASE & CO	3.25	Sep-22	103.51	2.48	A-	A3	-	2,000	Financials
MXCHF	MEXICHEM SAB DE CV	4.875	Sep-22	107.62	3.18	BBB-	Baa3	BBB	200,000	Materials
PSHNA	PERSHING SQUARE HOLDINGS	5.5	Jul-22	106.49	3.97	BBB	-	-	250,000	Financials
PEMEX	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	Jan-23	98.35	3.85	BBB+	Baa3	BBB+	10,000	Energy
PEMEX	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	Jan-24	103.00	4.32	BBB+	Baa3	BBB+	10,000	Energy
PFE	PFIZER INC	3	Jun-23	103.90	2.26	AA	A1	-	2,000	Health Care
POTCN	POTASH CORP-SASKATCHEWAN	3.625	Mar-24	103.19	3.07	BBB+	Baa1 /*-	-	2,000	Materials
RCL	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	Nov-22	111.48	2.79	BBB-	Baa3	-	2,000	Consumer Discretionary
SPLLLC	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	May-24	112.25	3.63	BBB-	Baa3	-	100,000	Energy
SQM	SOC QUIMICA Y MINERA DE	5.5	Apr-20	107.53	2.35	BBB	Baa1	-	100,000	Materials
STANLN	STANDARD CHARTERED PLC	3.95	Jan-23	102.37	3.45	BBB-	Baa1	A-	200,000	Financials
STANLN	STANDARD CHARTERED PLC	5.2	Jan-24	108.09	3.73	BBB-	Baa1	A-	200,000	Financials
TELEFO	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.462	Feb-21	109.72	2.37	BBB	Baa3	BBB	1,000	Communications
TRICN	THOMSON REUTERS CORP	3.95	Sep-21	104.79	2.65	BBB+	Baa2	-	2,000	Technology
UBS	UBS AG	5.125	May-24	107.52	3.80	BBB+	-	A-	200,000	Financials
UBS	UBS AG	4.75	May-23	102.14	5.29	BBB+	-	A-	200,000	Financials
XRX	XEROX CORPORATION	2.8	May-20	100.75	2.50	BBB-	Baa3	-	2,000	Technology

### Listado de Bonos High Yield

Símbolo	Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch	Mínimo	Sector
AES	AES ARGENTINA GENERACION	7.75	Feb-24	109.50	5.91	B	-	B+	150,000	Utilities
ARCO	ARCOS DORADOS HOLDINGS I	6.625	Sep-23	111.51	4.39	-	Ba3	BB+	100,000	Consumer Discretionary
PFAVHC	AVIAN HLDS SA/LEASING/GR	8.375	May-20	102.83	7.13	B-	-	B-	200,000	Consumer Discretionary
CAR	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	Apr-23	102.14	5.04	BB-	B1	-	2,000	Consumer Discretionary
AVP	AVON INTERNATIONAL OPERA	7.875	Aug-22	102.80	7.17	BB-	Ba1	BB+u	2,000	Consumer Staples
BCOBMG	BANCO BMG S.A.	9.95	Nov-19	108.78	5.29	-	B2	B-	100,000	Financials
BTGPBZ	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	4	Jan-20	99.35	4.31	-	Ba3	BB-	200,000	Financials
BANBRA	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	3.875	Oct-22	99.46	4.00	BB	Ba2	BB	200,000	Financials
BHIP	BANCO HIPOTECARIO SA	9.75	Nov-20	115.37	4.37	B	B3	-	50,000	Financials
BNALCR	BANCO NAL COSTA RICA	6.25	Nov-23	107.25	4.84	-	Ba2	BB	200,000	Financials
BACR	BARCLAYS BANK PLC	7.75	Apr-23	103.19	8.09	BB+	-	BBB-	200,000	Financials
BBDBCN	BOMBARDIER INC	6	Oct-22	100.10	5.97	B-	Caa1	-	2,000	Industrials
CTL	CENTURYLINK INC	5.8	Mar-22	102.28	5.21	BB/*-	Ba3/*-	-	2,000	Communications
TELEFO	COLOMBIA TELECOMM SA ESP	5.375	Sep-22	103.04	4.67	BB+	-	BB	200,000	Communications
CRBKMO	CREDIT BANK OF MOSCOW (C	5.875	Nov-21	104.68	4.59	BB-	-	BB-	200,000	Financials
AES	DPL INC	7.25	Oct-21	110.87	4.24	BB-	Ba3	-	2,000	Utilities
ESV	ENSCO PLC	4.5	Oct-24	82.94	7.73	BB-	B2	-	2,000	Energy
JBSSBZ	ESAL GMBH	6.25	Feb-23	96.95	6.95	B	-	BB/*-	200,000	Consumer Staples
FCX	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	Nov-24	100.80	4.42	BB-	B1	-	2,000	Materials
FTR	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	Jan-23	77.81	13.14	B	B2	-	2,000	Communications
GGBRBZ	GTL TRADE FINANCE INC	5.893	Apr-24	108.87	4.31	BBB-	Ba3	BBB-	150,000	Materials
HTZ	HERTZ CORP	5.875	Oct-20	100.32	5.75	B-	B3	-	2,000	Consumer Discretionary
HTZ	HERTZ CORP	7.375	Jan-21	101.76	6.75	B-	B3	-	2,000	Consumer Discretionary
IEP	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6	Aug-20	103.90	4.47	BB+	Ba3	-	2,000	Financials
BANGUA	INDUSTRIAL SENIOR TRUST	5.5	Nov-22	102.61	4.91	-	Ba1	BB	100,000	Financials
IM	INGRAM MICRO INC	5.45	Dec-24	103.68	4.83	-	Ba1	-	2,000	Technology
COSICE	INSTIT COSTA DE ELECTRIC	6.95	Nov-21	109.42	4.37	-	Ba2	BB	200,000	Government
ITAU	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	5.125	May-23	104.57	4.19	-	Ba3	BB-	200,000	Financials
JBSSBZ	JBS USA LUX/JBS USA FIN	8.25	Feb-20	102.78	6.89	B	B2	BB/*-	2,000	Consumer Staples
MUR	MURPHY OIL CORP	4.7	Dec-22	101.29	4.17	BBB-	Ba3	-	2,000	Energy
NBR	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	Sep-21	98.27	5.12	BB	Ba3	-	2,000	Energy
NAVI	NAVIENT CORP	7.25	Sep-23	109.68	5.32	B+	Ba3	-	2,000	Financials
NE	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	Jan-24	89.63	10.03	B	B2	-	2,000	Energy
PBFENE	PBF HOLDING CO LLC	7	Nov-23	104.99	6.00	BB	B1	-	2,000	Energy
PETRRTT	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	Aug-19	107.55	5.27	BB	B1	-	100,000	Energy
PETBRA	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	Mar-24	107.54	4.86	BB-	Ba3	BB	2,000	Energy
RFP	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	May-23	101.68	5.52	B+	B2	-	2,000	Materials
SPN	SESI LLC	7.125	Dec-21	103.14	6.25	BB-	B3	-	2,000	Energy
KIONET	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	8.25	Nov-21	105.82	6.58	B+	B2	-	200,000	Technology
S	SPRINT COMMUNICATIONS	6	Nov-22	107.61	4.30	B	B3	-	2,000	Communications
STENA	STENA AB	7	Feb-24	97.08	7.59	B+	B3	-	200,000	Consumer Discretionary
RIG	TRANSOCEAN INC	9	Jul-23	109.07	7.04	B+	B1	-	2,000	Energy
TZA	TV AZTECA SA DE CV	8.25	Aug-24	107.58	6.83	-	-	B+	200,000	Communications
UHOS	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	Aug-20	102.27	6.71	B-	B3	-	2,000	Health Care
YPF DAR	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	Apr-24	116.22	5.70	-	B3	B	1,000	Energy

## Listado de Bonos Soberanos

Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio de Compra	YTM	S&P	Moody's	Fitch	Mínimo	Disponible	Variación del Precio (%) - 1 mes	Variación del Precio (%) - 1 año
US TREASURY N/B	1.375	7/31/2019	99.68	1.56	-	Aaa	AAAu	100	28,637,000,000	-0.22	-0.28
US TREASURY N/B	1.5	7/15/2020	99.46	1.70	-	Aaa	AAAu	100	24,548,000,000	-0.36	-0.34
US TREASURY N/B	1.875	7/31/2022	99.32	2.03	-	Aaa	AAAu	100	37,457,000,000	-0.61	-0.86
US TREASURY N/B	2.125	7/31/2024	99.26	2.24	-	Aaa	AAAu	100	30,847,000,000	-0.72	-0.68
US TREASURY N/B	2.375	5/15/2027	99.69	2.41	-	-	AAA	100	71,050,000,000	-0.80	0.12
US TREASURY N/B	3	5/15/2047	101.43	2.93	-	Aaa	AAAu	100	44,224,000,000	-0.94	2.11
REPUBLIC OF PANAMA	5.2	1/30/2020	107.31	1.87	BBB	Baa2	BBB	100,000	1,154,527,000	-0.50	-3.17
REPUBLIC OF PANAMA	4	9/22/2024	106.62	2.93	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,250,000,000	-0.42	-1.56
REPUBLIC OF PANAMA	3.75	3/16/2025	104.56	3.05	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,250,000,000	-0.36	-1.92
REPUBLIC OF PANAMA	7.125	1/29/2026	128.71	3.14	BBB	Baa2	BBB	100,000	980,000,000	-0.57	-3.05
REPUBLIC OF PANAMA	8.875	9/30/2027	145.08	3.46	BBB	Baa2	BBB	1,000	975,000,000	-0.38	-1.96
REPUBLIC OF PANAMA	3.875	3/17/2028	104.49	3.36	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,253,988,000	-0.45	-1.83
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	4/1/2029	150.30	3.88	BBB	Baa2	BBB	1,000	951,425,000	-0.44	-1.65
REPUBLIC OF PANAMA	6.7	1/26/2036	132.17	4.16	BBB	Baa2	BBB	1,000	2,033,893,000	-0.43	-1.23
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	5/15/2047	105.40	4.18	BBB	Baa2	BBB	200,000	1,168,292,000	-0.48	4.55
REPUBLIC OF PANAMA	4.3	4/29/2053	102.46	4.17	BBB	Baa2	BBB	200,000	750,000,000	-0.22	-0.24
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	1/15/2019	104.48	2.10	BB	Ba2	BB	100,000	1,710,832,000	-0.90	-3.47
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1/22/2021	106.99	2.60	BB	Ba2	BB	100,000	2,713,192,000	0.01	0.88
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1/5/2023	96.79	3.30	BB	Ba2	BB	200,000	2,150,000,000	0.90	4.39
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1/7/2025	101.57	4.00	BB	Ba2	BB	200,000	4,300,000,000	0.46	2.55
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6	4/7/2026	111.12	4.41	BB	Ba2	BB	200,000	2,176,245,000	0.08	0.63
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.125	5/15/2027	145.00	4.32	BB	Ba2	BB	1,000	1,337,966,000	-0.93	-1.40
FED REPUBLIC OF BRAZIL	12.25	3/6/2030	166.24	5.00	BB	Ba2	BB	1,000	240,314,000	-0.52	-0.69
FED REPUBLIC OF BRAZIL	8.25	1/20/2034	130.08	5.43	BB	Ba2	BB	1,000	1,502,458,000	-0.63	2.81
FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	1/20/2037	119.45	5.48	BB	Ba2	BB	1,000	1,920,418,000	0.50	4.05
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1/7/2041	101.16	5.54	BB	Ba2	BB	100,000	2,484,311,000	0.46	4.38
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5	1/27/2045	92.43	5.54	BB	Ba2	BB	200,000	3,550,000,000	-0.06	4.20
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	2/21/2047	101.28	5.54	BB	Ba2	BB	200,000	1,500,000,000	0.66	5.43
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	4/22/2019	104.89	2.85	B	B3	Bu	150,000	2,732,991,000	-0.34	-0.90
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4/22/2021	109.24	4.00	B	B3	Bu	150,000	4,469,318,000	0.28	0.28
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1/26/2022	105.15	4.28	B	B3	-	1,000	3,245,605,000	0.29	1.15
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4/22/2026	112.37	5.64	B	B3	Bu	150,000	6,468,120,000	0.05	1.95
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	7/6/2028	105.74	5.89	B	B3	-	150,000	988,413,000	0.32	3.73
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	7/6/2036	106.67	6.50	B	B3	-	150,000	1,710,730,000	1.52	5.36
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	4/22/2046	111.60	6.71	B	B3	Bu	150,000	2,743,906,000	1.06	4.46
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	6/28/2117	101.66	7.01	B	-	-	1,000	2,750,000,000	2.71	12.43
UNITED MEXICAN STATES	8.125	12/30/2019	114.9990	1.10	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,343,671,000	-0.33	-5.41
UNITED MEXICAN STATES	5.125	1/15/2020	106.96	1.89	BBB+	A3	BBB+	2,000	1,878,656,000	-0.64	-3.22
UNITED MEXICAN STATES	4	10/2/2023	104.89	3.09	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,449,928,000	-0.88	-0.52
UNITED MEXICAN STATES	3.6	1/30/2025	101.57	3.35	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,472,863,000	-0.85	-0.72
UNITED MEXICAN STATES	4.125	1/21/2026	104.20	3.53	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,796,000,000	-1.12	-1.74
UNITED MEXICAN STATES	4.15	3/28/2027	103.98	3.65	BBB+	A3	BBB+	200,000	3,150,415,000	-1.12	3.27
UNITED MEXICAN STATES	8.3	8/15/2031	150.43	3.62	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,158,045,000	0.21	-5.94
UNITED MEXICAN STATES	6.75	9/27/2034	130.21	4.23	BBB+	A3	BBB+	1,000	1,806,712,000	-0.75	-0.30
UNITED MEXICAN STATES	6.05	1/11/2040	117.14	4.79	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,317,359,000	-2.31	-2.22
UNITED MEXICAN STATES	4.75	3/8/2044	99.86	4.76	BBB+	A3	BBB+	2,000	4,463,324,000	-3.08	-0.66
UNITED MEXICAN STATES	5.55	1/21/2045	112.00	4.76	BBB+	A3	BBB+	2,000	3,000,000,000	-2.63	-0.58
UNITED MEXICAN STATES	4.35	1/15/2047	94.05	4.73	BBB+	A3	BBB+	200,000	2,000,000,000	-3.26	-1.20
UNITED MEXICAN STATES	5.75	10/12/2110	104.91	5.48	BBB+	A3	BBB+	2,000	2,677,994,000	-1.93	2.37

### **Comentarios de Renta Fija**

- En el mes de Octubre el mercado de bonos a nivel global se ha comportado de manera mixta. Hubo alzas de hasta el 5% y caídas no mayores al 2% respecto al precio, con pocas excepciones.
- Durante el último año algunos bonos han tenido recuperaciones importantes, mientras que el mercado de renta fija en general se ha mantenido en aumento. Sin embargo, podemos encontrar casos puntuales de emisores que están atravesando dificultades.
- Este mes las curvas de rendimientos de los bonos en las regiones de Norteamérica, Latinoamérica y Europa, para un vencimiento máximo de 8 años, se han comportado de manera muy similar, mostrando rendimientos que oscilan entre un 2% y 7% aproximadamente. Esto es un indicador claro de que el mercado de renta fija se mueve en la misma dirección independientemente de la región. A mayor plazo, mayor rendimiento.
- En cuanto a los rendimientos por sector, tanto el financiero como consumo se encuentran algo mixtos, mientras que el sector industrial mantiene una tendencia clara de manera que a corto plazo los rendimientos se van comprimiendo.
- Luego de un año, las políticas de reforma fiscal prometidas por el presidente Trump para inyectar estímulo a la economía estadounidense, parecen encaminarse.
- El precio del petróleo continuó su ascenso este mes de octubre sobrepasando los USD 54.00.



## **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.