

# Informe Mensual Enero 2012



Estimado Cliente:

Con la finalidad de ayudarte a alcanzar tus metas a largo plazo, Scotiabank ofrece varias opciones de fondos mutuos para ti.

Nuestro equipo especializado invierte en decenas de títulos cuidadosamente seleccionados con el fin de cumplir los Objetivos de Inversión de cada fondo mutuo.

Dichos esfuerzos se ven reflejados en la publicación del Diario Gestión del día 06 de Febrero, en el que nuestro **Scotia Fondo Acciones S/** ocupó el cuarto lugar, dentro de 50 opciones de inversión con mayor rentabilidad durante el mes de Enero.

No dudes en solicitar asesoría, puedes consultar con tu Funcionario de Negocios o tu Asesor de Inversiones, para que te brinden mayor información acerca de nuestros productos.

También puedes escribirnos a nuestro correo electrónico [scotiafondos@scotiabank.com.pe](mailto:scotiafondos@scotiabank.com.pe).

Cordialmente,



**Scotia Fondos**

Subsidiaria de Scotiabank Perú

## Mercado Internacional - Local



### Mercado Internacional

El Comité de Mercado Abierto de la FED anunció que ha decidido ampliar hasta finales del 2014 su compromiso de mantener la tasa de interés de referencia por debajo del 0.25%. En setiembre pasado había indicado que la dejaría en esos niveles hasta mediados de 2013, por lo que ahora extiende el plazo un año y medio más.

El mercado laboral en EE.UU. registró una moderada recuperación en diciembre y enero, con la creación de mayores puestos de trabajo, afianzando la percepción sobre una aún leve recuperación de la economía.

Ficht resaltó que los seis países con ratings bajo revisión (España, Italia, Bélgica, Irlanda, Eslovenia y Chipre) podrían recibir un recorte de uno o dos peldaños. Asimismo, afirmaron que el triple A de Alemania no está en peligro y que al menos este año no esperan recortar la calificación de Francia. Sin embargo, mencionaron que hay una posibilidad significativa de un recorte en la calificación de Italia.

La tasa de desempleo en la Zona Euro alcanzó 10.4% en diciembre, según información de Eurostat, el mismo nivel registrado en noviembre y en línea con lo esperado.

La tasa de desempleo en España alcanzó el 22.85% y superó por primera vez los 5 millones de desempleados, según información del Instituto Nacional de Estadística. La tasa de desempleo más alta alcanzada por este país fue 23.49% en 1995.

La confianza del consumidor de la Zona Euro subió en Enero a 93.4 desde los 92.8 revisados en diciembre. Es la primera vez que este índice sube desde febrero 2011. Sin embargo, el mercado esperaba un incremento de 93.8.

### Mercado Local

El Perú se ubicó como el cuarto mejor país para emprendedores en América Latina después de Chile, Panamá y Colombia, según el Entrepreneur Index elaborado por Latin Business Chronicle. Este índice toma en cuenta factores clave como el número de procedimientos y días para iniciar un negocio, así como el costo relativo al ingreso per cápita para iniciar operaciones, entre otros.

Perú es el tercer país más globalizado en Latinoamérica, según el "Ernst & Young's Globalization Index". El Perú se ubica en el puesto 41 de 60 países en total, por debajo de Chile (25) y México (36). Dicho índice toma en cuenta cinco variables: apertura al comercio exterior, flujo de capital, intercambio de tecnología e ideas, movimiento internacional de trabajadores e integración cultural.

El Ministro de Comercio Exterior señaló que cinco tratados comerciales entrarían en vigencia durante el primer trimestre. Asimismo China se consolidó como el primer socio comercial del Perú en el 2011 al incrementar en 28% las transacciones comerciales con ese país, según Comex Perú.

La inflación en enero fue negativa en 0.1%, produciéndose un quiebre en la trayectoria alcista registrada en los últimos meses del 2011. En términos anuales pasó de 4.7% en diciembre a 4.2% en enero. Las expectativas de inflación también se redujeron pasando de una inflación esperada de 3.1% en diciembre a 2.9% en enero para el 2012.

El empleo formal privado a nivel nacional aumento 5.4% durante el 2011, según cifras del Ministerio de Trabajo. A nivel desagregado resaltó el incremento del empleo en los sectores Comercio y Servicios.

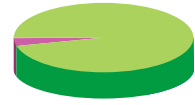
Las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron US\$ 48,816 millones al cierre del 2011, superiores en US\$ 4,711 millones respecto al 2010, según estadísticas del BCR.

## Inversión Disponible

### Scotia Fondo Extra Conservador S/.

Si deseas invertir a **muy corto plazo** en **Soles** por plazos **mayores a 90 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Inversión Disponible** y buscas acceder a rendimientos con muy bajas volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinamos a tus ahorros y/o excedentes de caja con la flexibilidad de que ante cualquier necesidad de liquidez puedas disponer parcial o totalmente de tu dinero. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos a Mi Banco, CrediScotia Financiera, Banco Ripley S.A., Empresa Financiera Edyficar S.A., entre otros.

#### Principales Inversiones por Instrumento

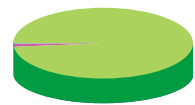


- 3.72% Operaciones de Reporte RV
- 96.13% Depósitos a Plazo
- 0.15% Depósitos de Ahorro

### Scotia Fondo Extra Conservador \$

Si deseas invertir a **muy corto plazo** en **Dólares** por plazos **mayores a 90 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Inversión Disponible** y buscas acceder a rendimientos con muy bajas volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinamos a tus ahorros y/o excedentes de caja con la flexibilidad de que ante cualquier necesidad de liquidez puedas disponer parcial o totalmente de tu dinero. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos al Banco Santander Perú S.A., Deutsche Bank (Perú) S.A., Banco de Crédito del Perú, Banco Continental BBVA, entre otros.

#### Principales Inversiones por Instrumento



- 1.51% Operaciones de Reporte RV
- 98.34% Depósitos a Plazo
- 0.15% Depósitos de Ahorro

## Conservador

### Scotia Fondo Cash S/.

Si deseas invertir a **corto plazo** en **Soles** por plazos **mayores a 180 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Conservador**, y buscas acceder a rendimientos con bajas volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinamos a tus ahorros y/o excedentes de caja con la flexibilidad de que ante cualquier necesidad de liquidez puedas disponer parcial o totalmente de tu dinero. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos al CrediScotia Financiera, Banco Central de Reserva del Perú, Banco Ripley S.A., Empresa Financiera Edyficar S.A., entre otros.

#### Rentabilidad Anualizada

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ultimo mes      | 3.81%  |
| Ultimos 3 meses | 3.55%  |
| Ultimos 6 meses | 4.61%  |
| Ultimo año      | 3.75%  |
| Ultimos 2 años  | 5.30%  |
| Ultimos 3 años  | 11.65% |

#### Principales Inversiones por Instrumento



- 28.83% Bonos
- 23.55% Certificados de Depósitos
- 44.11% Depósitos a Plazo
- 0.02% Depósitos de Ahorro
- 3.49% Papeles Comerciales

### Scotia Fondo Cash \$

Si deseas invertir a **corto plazo** en **Dólares** por plazos **mayores a 180 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Conservador**, y buscas acceder a rendimientos con bajas volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinamos a tus ahorros y/o excedentes de caja con la flexibilidad de que ante cualquier necesidad de liquidez puedas disponer parcial o totalmente de tu dinero. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos al Banco Continental BBVA, Scotiabank Perú S.A.A., Banco Interamericano de Finanzas, Refinería La Pampilla S.A., entre otros.

#### Rentabilidad Anualizada

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Ultimo mes      | 1.15% |
| Ultimos 3 meses | 1.20% |
| Ultimos 6 meses | 1.42% |
| Ultimo año      | 1.28% |
| Ultimos 2 años  | 3.48% |
| Ultimos 3 años  | 6.36% |

#### Principales Inversiones por Instrumento



- 52.66% Bonos
- 40.21% Depósitos a Plazo
- 7.01% Papeles Comerciales
- 0.13% Depósitos de Ahorro

## Conservador Moderado

### Scotia Fondo Premium S/.

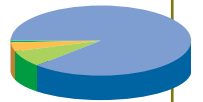
Si deseas invertir a **mediano plazo** en **Soles** por plazos **mayores a 360 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Conservador Moderado**, y buscas acceder a rendimientos con mayores volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinas a tus ahorros y/o excedentes de caja para lograr rendimientos competitivos en función a una adecuada asignación de rentabilidad y riesgo. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos al República del Perú, Scotiabank Perú S.A.A., CrediScotia Financiera, Banco de Crédito del Perú, entre otros.

#### Rentabilidad Anualizada

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ultimo mes      | 3.47%  |
| Ultimos 3 meses | 3.59%  |
| Ultimos 6 meses | 7.94%  |
| Ultimo año      | 5.38%  |
| Ultimos 2 años  | 7.02%  |
| Ultimos 3 años  | 16.39% |

#### Principales Inversiones por Instrumento

|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 87.28% | Bonos                     |
| 4.15%  | Certificados de Depósitos |
| 7.79%  | Depósitos a Plazo         |
| 0.56%  | Papeles Comerciales       |



### Scotia Fondo Premium \$

Si deseas invertir a **mediano plazo** en **Dólares** por plazos **mayores a 360 días**, cuentas con un perfil de riesgo **Conservador Moderado**, y buscas acceder a rendimientos con mayores volatilidades, este es el fondo para ti. Te recomendamos invertir parte del dinero que destinas a tus ahorros y/o excedentes de caja para lograr rendimientos competitivos en función a una adecuada asignación de rentabilidad y riesgo.

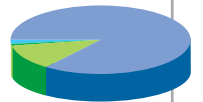
Entre los principales emisores en los que invierte tenemos a República del Perú, Banco Interamericano de Finanzas, Banco de Crédito del Perú, Scotiabank Perú S.A.A., entre otros.

#### Rentabilidad Anualizada

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ultimo mes      | 3.52%  |
| Ultimos 3 meses | 5.39%  |
| Ultimos 6 meses | 4.78%  |
| Ultimo año      | 4.72%  |
| Ultimos 2 años  | 7.62%  |
| Ultimos 3 años  | 12.50% |

#### Principales Inversiones por Instrumento

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 85.47% | Bonos               |
| 11.77% | Depósitos a Plazo   |
| 1.91%  | Depósitos de Ahorro |
| 0.85%  | Papeles Comerciales |



## Crecimiento Moderado

### Scotia Fondo Mixto Balanceado

Si deseas invertir a **largo plazo** en **Dólares** por plazos **mayores a 3 años**, cuentas con un perfil de riesgo **Crecimiento Moderado**, y buscas mayor rendimiento que invirtiendo en otras alternativas tradicionales, y estás dispuesto a asumir una moderada exposición a las fluctuaciones del mercado accionario, este es el fondo para ti. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos a República del Perú, Banco Continental BBVA, Volcan Compañía Minera S.A., Scotiabank Perú S.A.A., entre otros.

#### Rentabilidad Nominal

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ultimo mes      | 6.03%  |
| Ultimos 3 meses | 6.21%  |
| Ultimos 6 meses | 1.23%  |
| Ultimo año      | -1.56% |
| Ultimos 2 años  | 24.17% |
| Ultimos 3 años  | 82.99% |

#### Principales Inversiones por Instrumento

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 55.50% | Acciones            |
| 24.33% | Bonos               |
| 20.00% | Depósitos a Plazo   |
| 0.18%  | Depósitos de Ahorro |



## Crecimiento Dinámico

### Scotia Fondo Acciones S/.

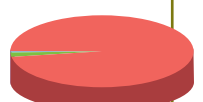
Si deseas invertir a **largo plazo** en **Soles** por plazos **mayores a 4 años**, cuentas con un perfil de riesgo **Crecimiento Dinámico**, y buscas mantener un portafolio de instrumentos principalmente en acciones junto con una participación pequeña en renta fija, aceptando un nivel alto de fluctuaciones en el mercado accionario nacional y extranjero, este es el fondo para ti. Entre los principales emisores en los que invierte tenemos a Volcan Compañía Minera S.A., Ferreyros S.A, Graña y Montero S.A.A., Minsur Compañía Minera, entre otros.

#### Rentabilidad Nominal

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Ultimo mes      | 11.33%  |
| Ultimos 3 meses | 11.07%  |
| Ultimos 6 meses | -1.70%  |
| Ultimo año      | -10.65% |
| Ultimos 2 años  | 30.48%  |
| Ultimos 3 años  | 102.39% |

#### Principales Inversiones por Instrumento

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 97.52% | Acciones            |
| 2.19%  | Depósitos a Plazo   |
| 0.29%  | Depósitos de Ahorro |





## Consejos para invertir en Fondos Mutuos

Porque te asesoramos sobre tu inversión...

Elegir distintos tipos de ahorro e inversión es una muy buena forma de DIVERSIFICACIÓN, ayuda a reducir el riesgo de las fluctuaciones negativas y ofrece la posibilidad de conseguir mayores rendimientos por parte de cada una de las inversiones que conforman nuestro portafolio.

## Nuestros Fondos

| Productos                          | Tipos de Fondos                            | Perfil de Inversión  | Plazo Recomendado de inversión | Plazo mínimo de permanencia | Suscripción Inicial | Suscripción Min. adicional | Comisión por Rescate anticipado | Comisión unificada anual (3) |
|------------------------------------|--|----------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Scotia Fondo Extra Conservador S/. | Instrumento de Deuda Muy Corto Plazo       | Inversión Disponible | Superior a 90 días             | 3 días                      | S/. 500.00          | S/. 100.00                 | 0.10% + IGV del Rescate         | 1.00% + IGV                  |
| Scotia Fondo Extra Conservador \$  | Instrumento de Deuda Muy Corto Plazo       | Inversión Disponible | Superior a 90 días             | 3 días                      | \$ 500.00           | \$ 40.00                   | 0.10% + IGV del Rescate         | 0.30% + IGV                  |
| Scotia Fondo Cash S/.              | Instrumento de Deuda Corto Plazo           | Conservador          | Superior a 180 días            | 3 días                      | S/. 500.00          | S/. 100.00                 | 0.15% + IGV del Rescate         | 1.00% + IGV                  |
| Scotia Fondo Cash \$               | Instrumento de Deuda Corto Plazo           | Conservador          | Superior a 180 días            | 3 días                      | \$ 500.00           | \$ 40.00                   | 0.15% + IGV del Rescate         | 1.00% + IGV                  |
| Scotia Fondo Premium S/.           | Instrumento de Deuda Mediano Plazo         | Conservador Moderado | Superior a 1 año               | 14 días                     | S/. 500.00          | S/. 100.00                 | 0.25% + IGV del Rescate         | 1.25% + IGV                  |
| Scotia Fondo Premium \$            | Instrumento de Deuda Mediano Plazo         | Conservador Moderado | Superior a 1 año               | 14 días                     | \$ 500.00           | \$ 40.00                   | 0.25% + IGV del Rescate         | 1.35% + IGV                  |
| Scotia Fondo Mixto Balanceado      | Mixto Balanceado RF 50% a 75% RV 25% a 50% | Crecimiento Moderado | Superior a 3 años              | 29 días                     | \$ 500.00           | \$ 40.00                   | 0.50% + IGV del Rescate         | 2.00% + IGV                  |
| Scotia Fondo Acciones S/.          | Renta Variable RF 0% a 25% RV 75% a 100%   | Crecimiento Dinámico | Superior a 4 años              | 44 días                     | S/. 500.00          | S/. 100.00                 | 1.00% + IGV del Rescate         | 2.00% + IGV                  |

La rentabilidad o ganancia 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. Los valores de las cuotas de los Fondos Mutuos son variables. Infórmate de las características esenciales de la inversión en cada producto, las que se encuentran contenidas en los prospectos simplificados.

Si deseas mayor información al respecto, no dudes en buscar asesoría.  
Visita nuestra web: [www.scotiafondos.com.pe](http://www.scotiafondos.com.pe)