BBVA
Asset Management SAF

Boletín Mensual

Salud Financiera · Comentario de Mercados · Rentabilidades

Noviembre 2026

Invertir en tus objetivos te acerca a *grandes* momentos

Abre o incrementa desde **S/ 4,000** o **USD 1,200** cualquier Fondo Mutuo BBVA y participa sin inscripciones en el sorteo de:

20 Paquetes parrilleros:

- **01 Parrilla kamado**
- **01 Set de copas de vino**
- **01 Cooler**
- **01 Kit de utensilios de acero inoxidable**

Válido del 01 de noviembre al 18 de diciembre.



×2 Invierte desde tu **Banca por Internet** o **App BBVA** y duplica tus opciones de participar.



Un hábito que te acerca a tus objetivos

Con **Suscripción Programada**, realiza aportes automáticos por el monto que elijas y construye tu inversión paso a paso.

Afíliate sin costo desde tu **Banca por Internet**.

Vigencia de la campaña: 01.11.2026 al 18.12.2026. **Requisitos:** Ser persona natural, mayor de edad y con residencia en Perú. Ser titular del fondo mutuo. Para canales digitales la apertura aplica sólo para personas naturales residentes en Perú. **Términos y Condiciones:** Stock: 20 Paquetes parrilleros (01 Parrilla a carbón FDC Kamado Pro Matte 24", 01 cooler Igloo 66L, 01 utensilios para parrilla de acero inoxidable Crate & Barrell y 01 set de copas de Vino). **Fondos Mutuos:** Campaña desarrollada por BBVA Asset Management S.A. SAF. por abrir o incrementar tu fondo mutuo desde S/ 4,000 o USD 1,200 a través de las oficinas BBVA o canales digitales. (Si se realiza la apertura o incremento del Fondo Mutuo desde nuestra banca digital multiplica por 2 tus opciones). Infórmese de las características esenciales de los fondos mutuos administrados por BBVA Asset Management S.A. SAF, las que se encuentran contenidas en el Prospecto Simplificado y Reglamento de Participación en fondos.bbva.pe. Los Fondos Mutuos son administrados por BBVA Asset Management S.A. SAF (RUC: 20375862779) empresa subsidiaria del BBVA, la cual gestiona las inversiones de los fondos mutuos por cuenta y riesgo de los inversionistas y comercializados a través del BBVA. **Sorteo:** 22.12.2026 ante notario público de manera virtual. Conoce más aquí: https://fondos.bbva.pe/personas/campana-paquetes-parrilleros.html#terminos-y-condiciones

BBVA Asset Management SAF

Boletín Mensual

Datos al 31 de Octubre del 2026

Análisis de Mercados

¿Qué pasó en los mercados?

Octubre estuvo marcado por una corrección en la renta variable global (-1.6%), en medio de una rotación desde compañías tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial hacia sectores defensivos y de valor. Las dudas sobre la rentabilidad de las elevadas inversiones en infraestructura de IA presionaron a las principales tecnológicas, mientras que una mayor amplitud del mercado favoreció al resto de sectores. En renta fija, el incremento de la aversión al riesgo impulsó la demanda por bonos soberanos de alta calidad, generando una caída de los rendimientos del Tesoro y un desempeño positivo para la deuda global (+1.3%). No obstante, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente presionaron al alza los precios del petróleo, manteniendo los riesgos inflacionarios.

Desempeño de fondos

Conservadores: Los fondos de perfil conservador continuaron beneficiándose de niveles elevados de carry, particularmente las estratégias con exposición predominante a depósitos a plazo e instrumentos de corta duración, esto en parte a que durante octubre la Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia invariante en el rango de 3.75% - 4.00%, reafirmando una postura monetaria restrictiva ante la persistencia de presiones inflacionarias. En soles, la estabilidad relativa de las tasas locales y la generación contínua de carry siguieron favoreciendo a los portafolios defensivos, en un entorno de elevada volatilidad global.

Moderados: La renta fija internacional registró una recuperación en el décimo mes del 2026, esto gracias a la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro norteamericano, luego del fuerte ajuste observado en septiembre. En particular, las estrategias de Distribución Global (+1.82%), Mercados Emergentes (+0.32%) y Deuda Financiera Global (+0.64%) mostraron desempeños positivos, beneficiándose de la recuperación de los precios de los instrumentos de deuda. Por su parte, Distribución High Yield (-0.04%) presentó un comportamiento prácticamente estable, en un contexto de mayor cautela hacia el riesgo crediticio y ampliación de spreads.

Agresivos: La renta variable internacional presentó un comportamiento mixto, caracterizado por una rotación desde compañías de crecimiento y tecnología hacia sectores defensivos y de valor. En este contexto, las estrategias de Acciones Marcas Globales (-2.06%) y Acciones Globales Millenials (-2.63%) registraron retrocesos debido a la corrección de compañías vinculadas al consumo. En esa línea, el fondo de Acciones Globales Tecnológicas (-0.32%) mostró una caída moderada, ante mayores cuestionamientos sobre las valuaciones y el gasto de capital asociado a inteligencia artificial. Cabe señalar que el fondo de Acciones EE.UU. tuvo un desempeño ligeramente positivo (+0.09%) gracias a la mayor diversificación sectorial y resiliencia de los resultados corporativos.

¿Qué esperamos?

El entorno de mercado continúa caracterizado por una elevada incertidumbre. A pesar de este deterioro en la visibilidad a corto plazo, seguimos considerando que el ciclo económico global mantiene una base sólida apoyado en el impulso de la inversión tecnológica y en la resiliencia del consumidor estadounidense. En este marco, mantenemos una visión constructiva sobre los activos de riesgo a medio plazo.

Rentabilidades de nuestros fondos (31/10/2026)

Moneda	Fondos Mutuos	Plazo Sugerido de Inversión	2026(*)	2025	2024	2023	2022	2021
	Conservador							
Soles	BBVA Cash Soles FMIV	3 meses a +	3.31%	4.13%	5.43%	7.13%	3.80%	0.10%
	BBVA Tesorería Soles FMIV	3 meses a +	3.49%	4.27%	5.57%	7.08%	3.44%	0.14%
	BBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV	6 meses a +	3.47%	5.17%	5.61%	7.68%	2.72%	-1.95%
Dólares	BBVA Cash Dólares FMIV	3 meses a +	2.93%	3.89%	4.80%	4.42%	1.22%	0.10%
	BBVA Renta Corto Plazo Dólares FMIV	6 meses a +	2.51%	4.89%	5.22%	4.65%	0.36%	0.21%
	Moderado							
Soles	BBVA Renta Mediano Plazo Soles FMIV	18 meses a +	2.48%	7.85%	6.17%	10.32%	0.56%	-4.86%
	Fondo de Fondos BBVA Equilibrado Global Soles FMIV (**)	5 años a +	3.34%	8.86%	5.05%	8.75%	-7.17%	2.21%
Dólares	BBVA Renta Mediano Plazo Dólares FMIV	18 meses a +	0.97%	7.19%	4.86%	6.07%	-3.66%	-2.68%
	Fondo de Fondos BBVA Distributivo Estratégico Global FMIV	18 meses a +	-1.60%	9.04%	4.28%	7.15%	-8.73%	0.72%
	Agresivo							
Soles	Fondo de Fondos BBVA Dinámico Global Soles FMIV (**)	5 años a +	5.12%	12.39%	7.03%	10.77%	–9.68%	6.23%
Dólares	Fondo de Fondos BBVA Acciones Marcas Globales FMIV	5 años a +	-1.35%	1.17%	7.00%	13.28%	-23.34%	6.76%
	Fondo de Fondos BBVA Dinámico Global Dólares FMIV (**)	5 años a +	3.80%	11.96%	7.04%	8.88%	-11.19%	5.01%

Fuente: BBVA Asset Management S.A. SAF (RUC: 20375862779).

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 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 ni impuesto a la renta.
El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera de cada uno 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 31.12.2025 al 31.10.2026.
(**)La rentabilidad YTD para los fondos BBVA Estratégicos se mide con fecha de inicio el 4 de febrero del 2021.
Para mayor información visítanos en las oficinas de la Red del Banco BBVA Perú, llámanos a Banca por teléfono al 595-0000 ó ingresa a Banca por internet en: www.fondos.bbva.pe.