**ANEXO**

**Cuadro Comparativo**

**Anexo del Reglamento de Participación del fondo BBVA Soles Monetario FMIV y BBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV**

| **Texto Actual** | **Nuevo Texto** |
| --- | --- |
| **Anexo BBVA Soles Monetario FMIV** | **Anexo BBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV** |
| 1. **DATOS GENERALES DEL FONDO:**1.1 Denominación: BBVA Soles Monetario FMIV1.2 Tipo: Fondo Mutuo de Instrumentos de Deuda de Corto Plazo en Soles1.3 Moneda del Valor Cuota: Soles Peruanos1.4 Sociedad Administradora: BBVA Asset Management S.A. SAF1.5 Custodio: BBVA1.6 Plazo de Vigencia: Indefinido. | 1. **DATOS GENERALES DEL FONDO:**1.1 Denominación: BBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV1.2 Tipo: Fondo Mutuo de Instrumentos de Deuda de Corto Plazo en Soles1.2.1 Moneda del Valor Cuota: Soles Peruanos1.3 Sociedad Administradora: BBVA Asset Management S.A. SAF1.4 Custodio: BBVA 1.5 Plazo de Vigencia: Indefinido |
| 2 INVERSIONES DEL FONDO2.1 El Objetivo de InversiónEL FONDO invierte únicamente en instrumentos de deuda, cuya duración promedio es mayor a noventa (90) días y hasta trescientos sesenta (360) días; predominantemente en nuevos soles y mayoritariamente en el mercado local; según se indica en la Política de Inversiones.EL FONDO invierte principalmente en los niveles de riesgos de alta calidad crediticia (AAA hasta AA- en el largo plazo, o CP-1 en el corto plazo) y asumiendo riesgos hasta el nivel A- ó CP-2. Adicionalmente, las inversiones que se realicen en el extranjero deberán contar con una clasificación de riesgo no menor BBB- (BBB menos), Con excepción de instrumentos que se negocian en el extranjero de empresas constituidas en el Perú. En este caso, el FONDO podrá invertir en valores de clasificación de riesgo igual o mejor a BB- (BB menos).(...) | 2 INVERSIONES DEL FONDO2.1 El Objetivo de InversiónBBVA Renta Corto Plazo Soles FMIV (en adelante, “FONDO”), tiene como objetivo invertir únicamente en instrumentos de deuda, predominantemente en soles e indistintamente en el mercado local o extranjero, según se indica en la Política de Inversiones. El portafolio de inversiones del FONDO tendrá una duración promedio mayor a noventa (90) días hasta trescientos sesenta (360) días.El FONDO busca mantener una adecuada calidad crediticia, pudiendo mantener hasta el 100% del activo total en instrumentos de deuda con clasificación de riesgo local igual o superior a AA- en el largo plazo, CP-1 en el corto plazo y/o riesgo Estado Peruano. Asimismo, la política de inversiones contempla la inversión en instrumentos de deuda con clasificación de riesgo igual o superior a A- en el largo plazo y CP-2 en el corto plazo. Las inversiones en instrumentos de deuda en el mercado extranjero se realizarán mayoritariamente en instrumentos con clasificaciones de riesgo igual o mejor a BBB- en el largo plazo y CP-2 en el corto plazo, según lo señalado en la política de inversiones. No obstante, también se permite la inversión en instrumentos de deuda con clasificación internacional igual o superior a BB- en el largo plazo y CP-3 en el corto plazo. El FONDO podrá invertir como máximo el 30% del activo total en instrumentos de empresas vinculadas a la sociedad administradora.El FONDO podrá invertir hasta el 100% del activo total en instrumentos representativos de deuda o pasivos como depósitos, papeles comerciales, letras del tesoro, certificados de depósito y/o bonos. El FONDO además podrá invertir hasta el 20% del activo total en cuotas de participación de fondos mutuos y/o fondos de inversión que inviertan en instrumentos representativos de deuda o pasivos y que sean administrados por entidades distintas a la sociedad administradora. Además, podrá invertir hasta el 20% del activo total en Exchange Traded Funds (ETFs) que inviertan en instrumentos representativos de deuda o pasivos.(...) |
| **2.2 Política de Inversiones de EL FONDO**(1)Los porcentajes de inversión en derivados se consideran respecto del activo subyacente, considerando para ello su monto nocional o total de los flujos coberturados con respecto al valor total de la cartera del Fondo.Adicionalmente a lo señalado, se podrá contratar forwards con el fin de liquidar anticipadamente una determinada posición.(2) ) Solo para instrumentos de deuda que se negocian en el extranjero de empresas constituidas en el Perú conforme a lo señalado en su objetivo de inversión. | **2.2 Política de Inversiones de EL FONDO**(1)Los porcentajes de inversión en derivados se consideran respecto del activo subyacente, considerando para ello su monto nocional o total de los flujos coberturados con respecto al valor total de la cartera del FONDO. Adicionalmente a lo señalado, se podrá contratar forwards con el fin de liquidar anticipadamente una determinada posición. |
| **2.3 Indicador de comparación de rendimientos**El rendimiento mensual del FONDO será comparado con el promedio aritmético simple de las tasas de cuentas de Depósito a Plazo a 180 días en soles de los 3 principales Bancos del país (por el tamaño de los pasivos). Los resultados serán presentados en los estados de cuenta ((Tasa % Banco#1+Tasa % Banco#2+Tasa % Banco#3)/3)\* La fuente para las tasas de depósitos en soles de los principales bancos será la proporcionada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.\* En ese sentido, los rendimientos presentados en el estado de cuenta serán comparados con los rendimientos obtenidos por el mencionado índice durante los mismos periodos. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera de EL FONDO, no necesariamente corresponden al riesgo y rendimiento del (de los) instrumento(s) representado(s) por el indicador de comparación de rendimientos (“Benchmark”) | **2.3 Indicador de comparación de rendimientos**El indicador de comparación de rendimientos estará medido por un índice ponderado compuesto en un 60% por el rendimiento del índice de depósitos a plazo en soles a 30 días de los cuatro principales bancos del sistema financiero nacional, 7.5% por el rendimiento del índice de bonos corporativos latinoamericanos (Perú, Chile, Colombia, México y Brasil) en dólares con una duración promedio de 3 años, 25% por el rendimiento del índice de certificados de depósitos en soles emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú con una duración promedio de 213 días y 7.5% por el rendimiento del índice de bonos corporativos peruanos en soles con una duración promedio de 3 años. IR=60%\*DEP30D+7.5%\*EURLATAM3Y+7.5%\*CORPEN3Y+25%\*GUBZER213DDEP30D: Rendimiento del índice de depósitos a plazo a 30 días en soles de los cuatro principales bancos del Perú.EURLATAM3Y: Rendimiento del índice de bonos corporativos latinoamericanos (Perú, Chile, México, Colombia y Brasil) en dólares con una duración promedio de 3 años.GUBZER213D: Rendimiento del índice de certificados de depósitos en soles emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú con una duración promedio de 213 días.CORPEN3Y: Rendimiento del índice de bonos corporativos peruanos en soles con una duración promedio de 3 años.Estos índices serán elaborados y suministrados por la empresa Proveedor Integral de Precios (PIP). Los rendimientos presentados en el estado de cuenta serán comparados con los rendimientos obtenidos por el mencionado índice durante los mismos períodos. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera de EL FONDO, no necesariamente corresponden al riesgo y rendimiento del (de los) instrumento(s) representado(s) por el indicador de comparación de rendimientos (“Benchmark”). |
| **3. Comisiones y Gastos del Fondo****b) Gastos a cargo de EL FONDO:**- Comisión Unificada de EL FONDO: Comisión de administración: de 0 % a 5.00 % + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. La comisión se devenga diariamente y se cobra mensualmente. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación se cobra el 0.80 % nominal anual (base 360) + IGV. Dicha comisión incluye la contribución a la SMV. (...) | **3. Comisiones y Gastos del Fondo****b) Gastos a cargo de EL FONDO:**- Comisión Unificada de EL FONDO: Comisión de administración: de 0 % a 5.00 % + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. La comisión se devenga diariamente y se cobra mensualmente. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación se cobra el 0.80 % nominal anual (base 360) + IGV.(...)- Tributos cobrados por la SMV: La tasa de contribución mensual que cobra la SMV asciende a 0.0021% mensual del patrimonio del fondo, lo que equivale a 0.0252% anual aproximadamente, el IGV no aplica sobre la misma.  |