

AFP Integra

Presentación COMEX 2013

Mayo, 2013

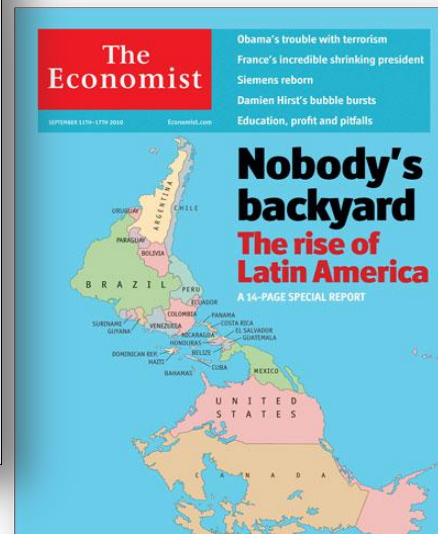
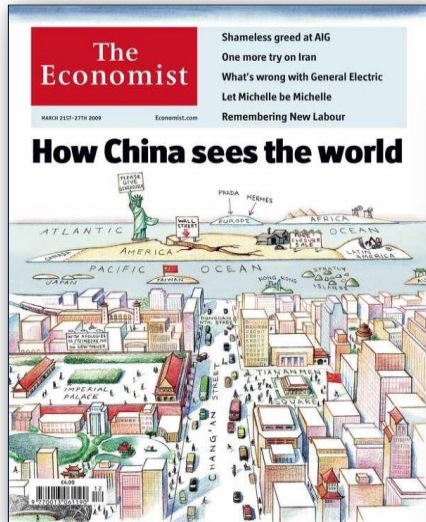
AFP **Integra**

Una empresa **SURA** 

I. Entorno económico

II. Distribución y rendimiento de fondos de pensiones

¿Que pasa en los mercados?

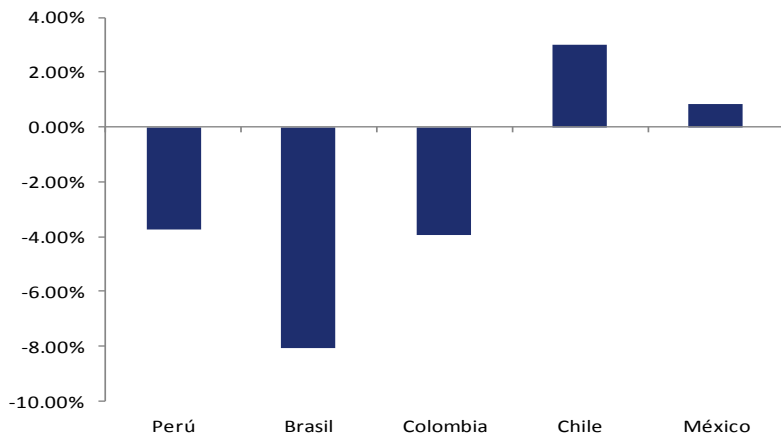


¿Que pasa en los mercados?

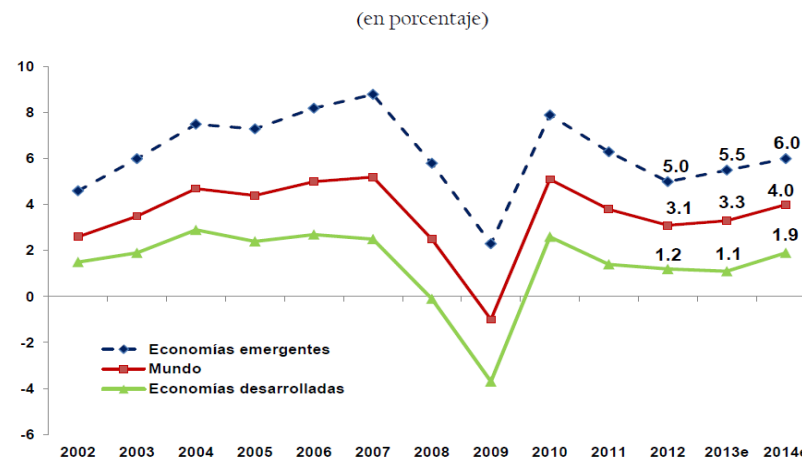
- Recuperación en Estados Unidos , fin del QE?
- Europa sigue siendo fuente de riesgo – elecciones
- Japón entra al juego (QE^2)
- Crecimiento de China (7.7% AaA el 1T13)
- Commodities presionados
 - Oro -4.8% : USD 1,396/oz, mínimo 2 años.
 - Plata -8.4% :USD 23.1/oz, mínimo desde Oct10.
 - Cobre -3.4%: USD 7,400/ton, menor nivel en 10m
- Presión en Perú: fundamentos, política, exageración? Dos mercados (Mineras -39% e Otras -8.5%)?

Recuperación de bolsas DM en contraste con performance de bolsas EM

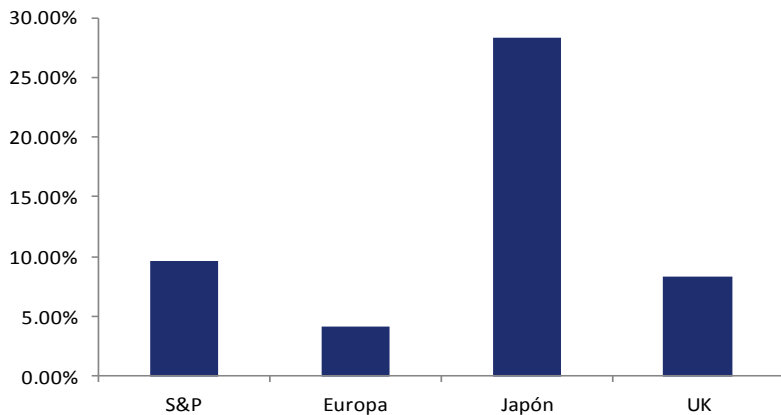
Rendimiento bolsas Latam YTD (al 27 Mar13)



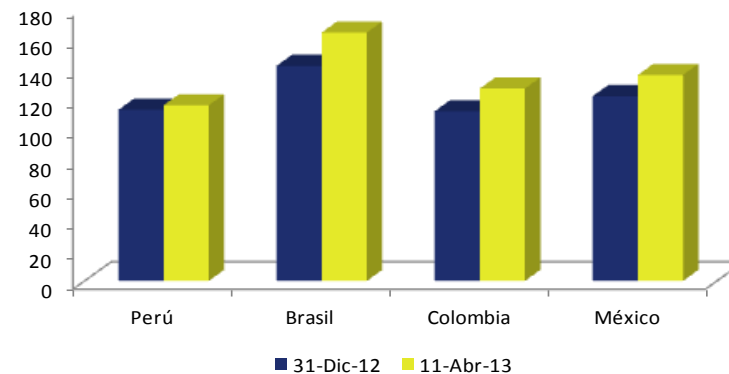
Crecimiento del PBI 2002-2014e



Rendimiento bolsas DM YTD (al 27 Mar13)

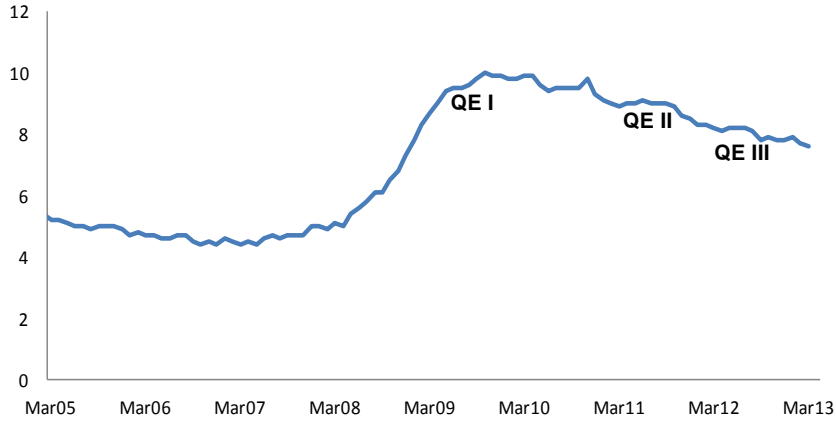


Riesgo país (EMBI+)

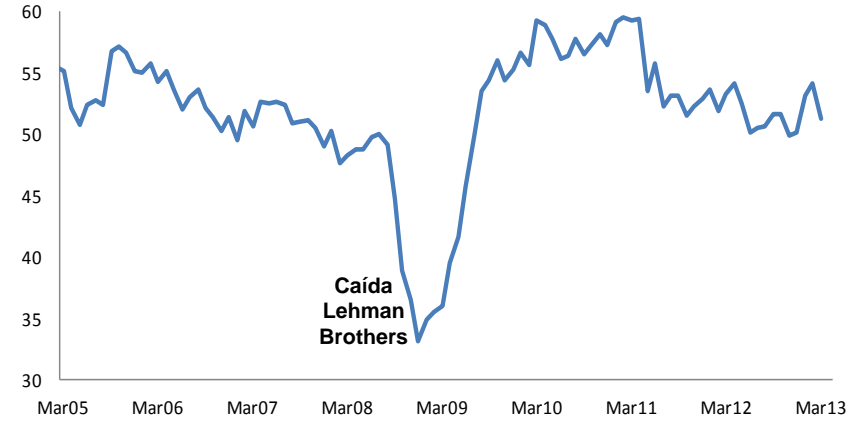


Reducción del desempleo en EEUU, mayor consumo y mayor confianza

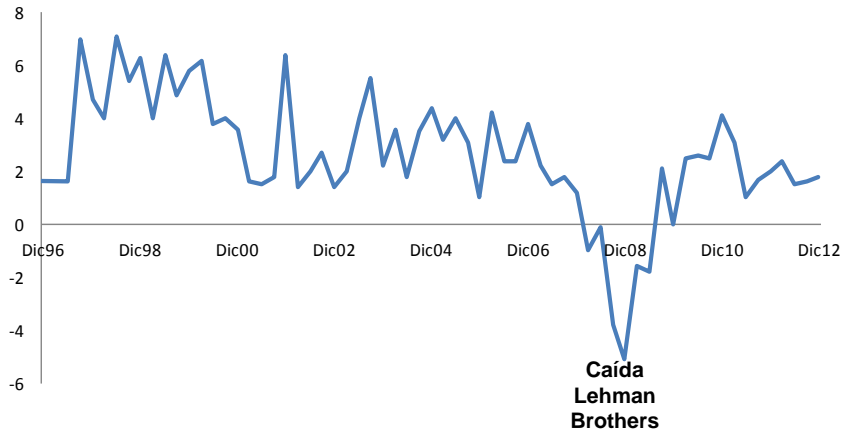
Desempleo - al 31 Mar 2013



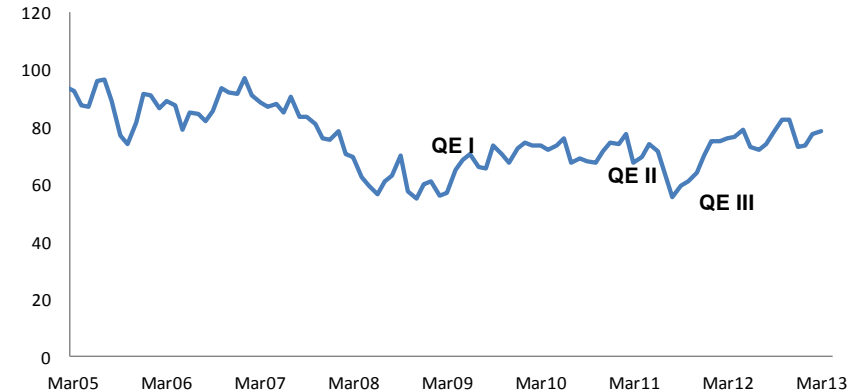
Índice de Manufactura - ISM - al 31 Mar 2013



Personal Consumption- al 31 Dic 2012

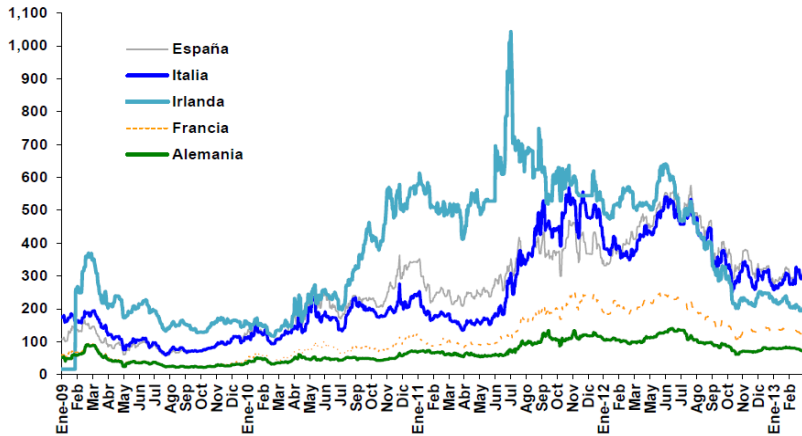


Índice de Confianza Michigan- al 31 Mar 2013



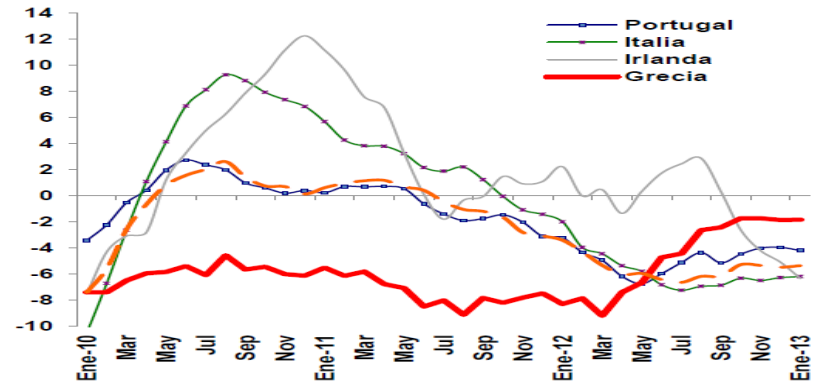
Desempleo subiendo, estancamiento de la economía europea

Credit Default Swaps 10 años

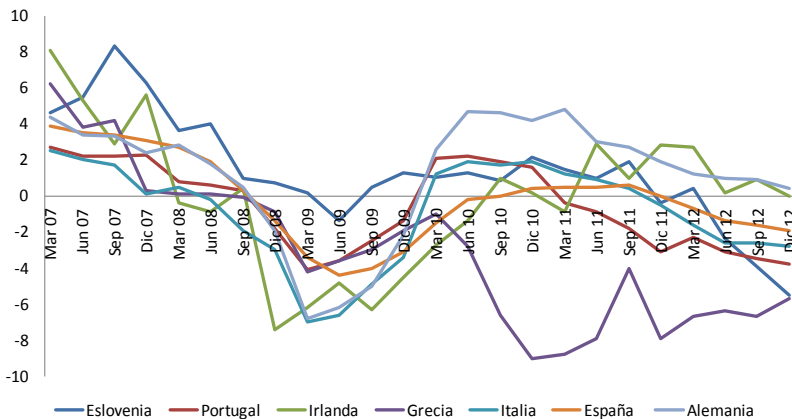


Producción industrial

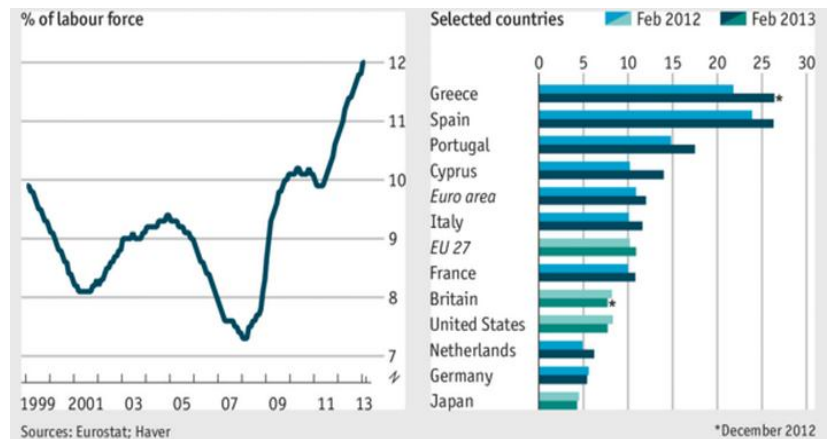
(promedio móvil 6 meses de la var.% anualizada)



PBI Real (YoY %)

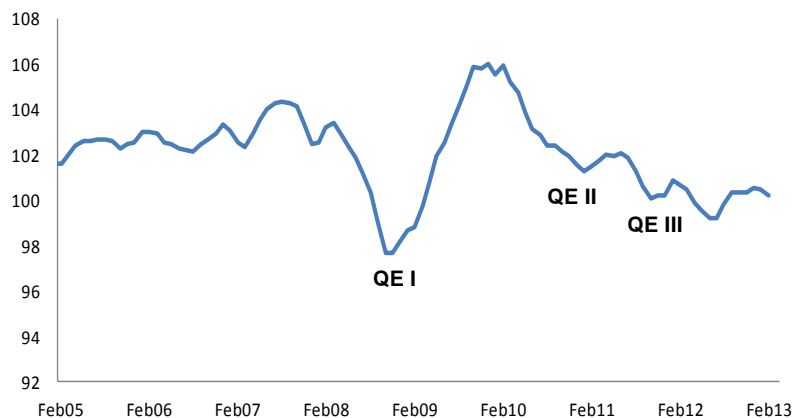


Desempleo Zona Euro (a Feb 13)

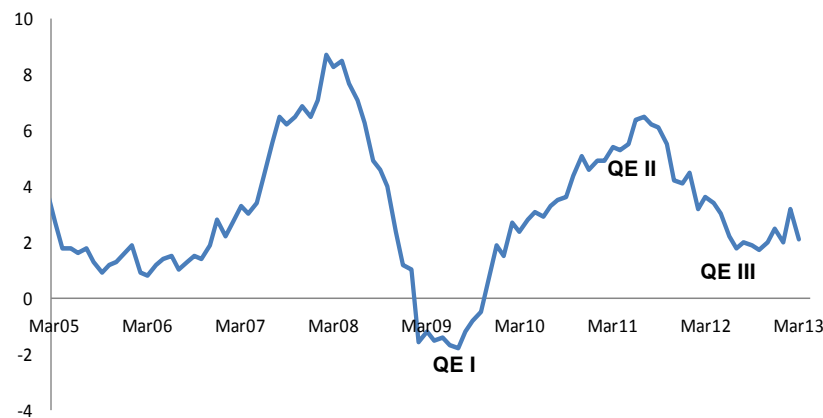


Seguirá China impulsando el crecimiento mundial?

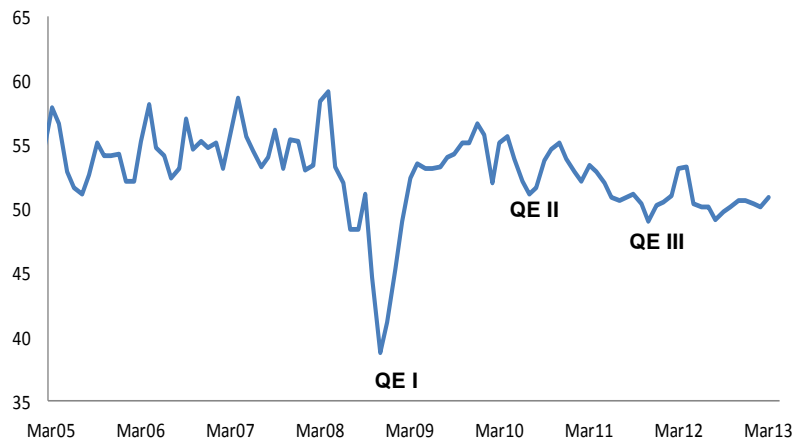
Leading Index - al 28 Feb 2013



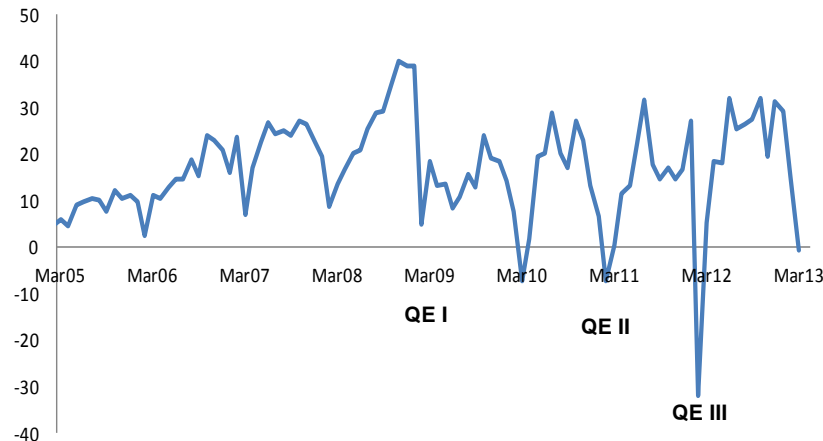
Consumer Price Index- al 31 Mar 2013



China Manufacturing PMI - al 31 Mar 2013



Trade Balance- al 31 Mar 2013



Reformas en China



- El “Sueño Chino”

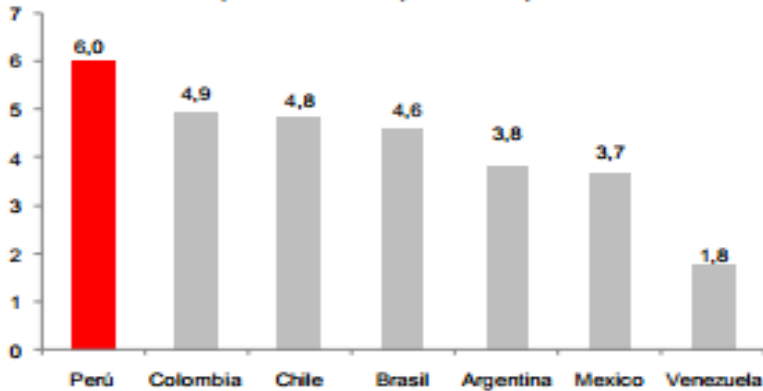


- Abenomics
- Agresivo QE
- Generar inflación
- Tasas de interés real negativas

Perú creciendo un ritmo mayor al de la región con inflación controlada

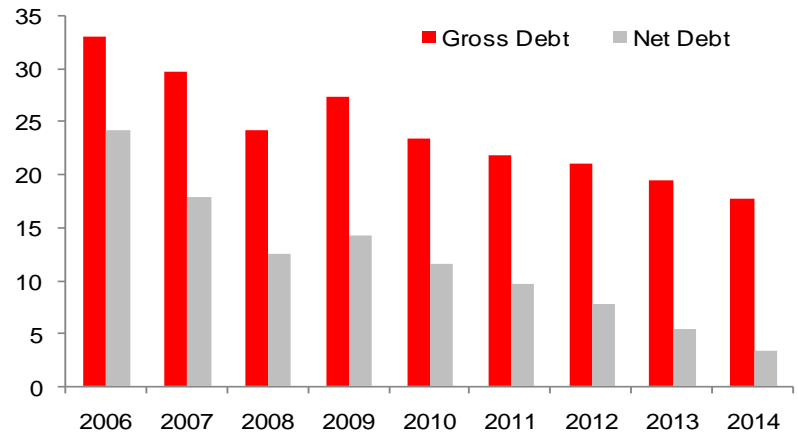
PBI América Latina 2012-2014

(Var.% anual promedio)

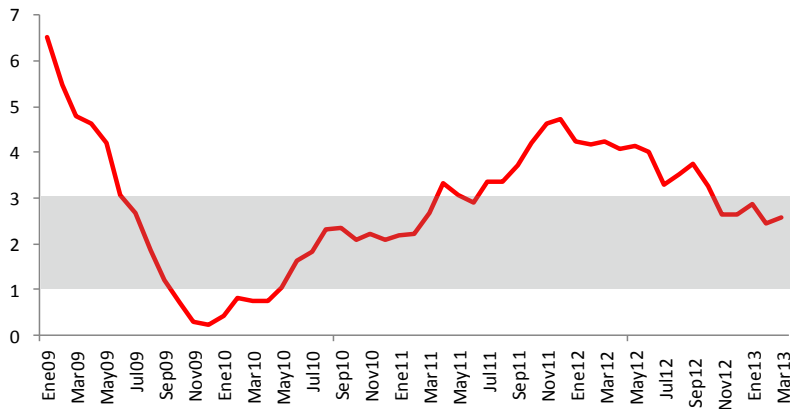


Fuente: Proyecciones MEF, Consenso de Analistas.

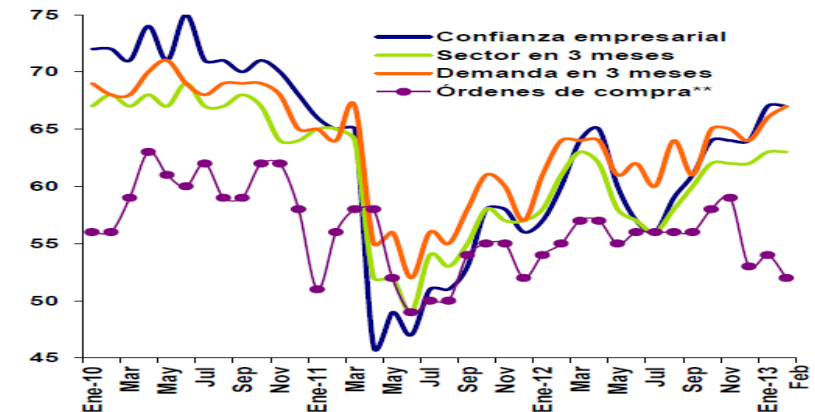
Deuda Pública Bruta y Neta (% del PBI)



Inflación (al 28 Marzo 2013)

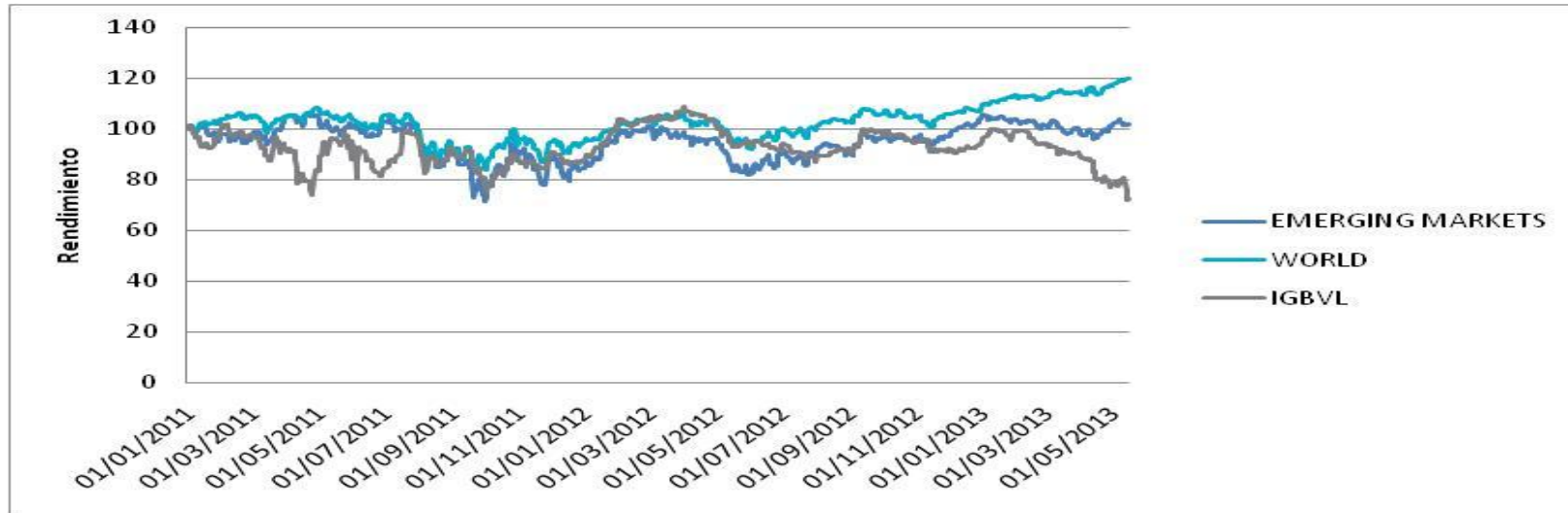


Índice de confianza empresarial



* Valores mayores a 50 indican expectativa positiva y menores, una expectativa negativa.
** Respecto al mes anterior

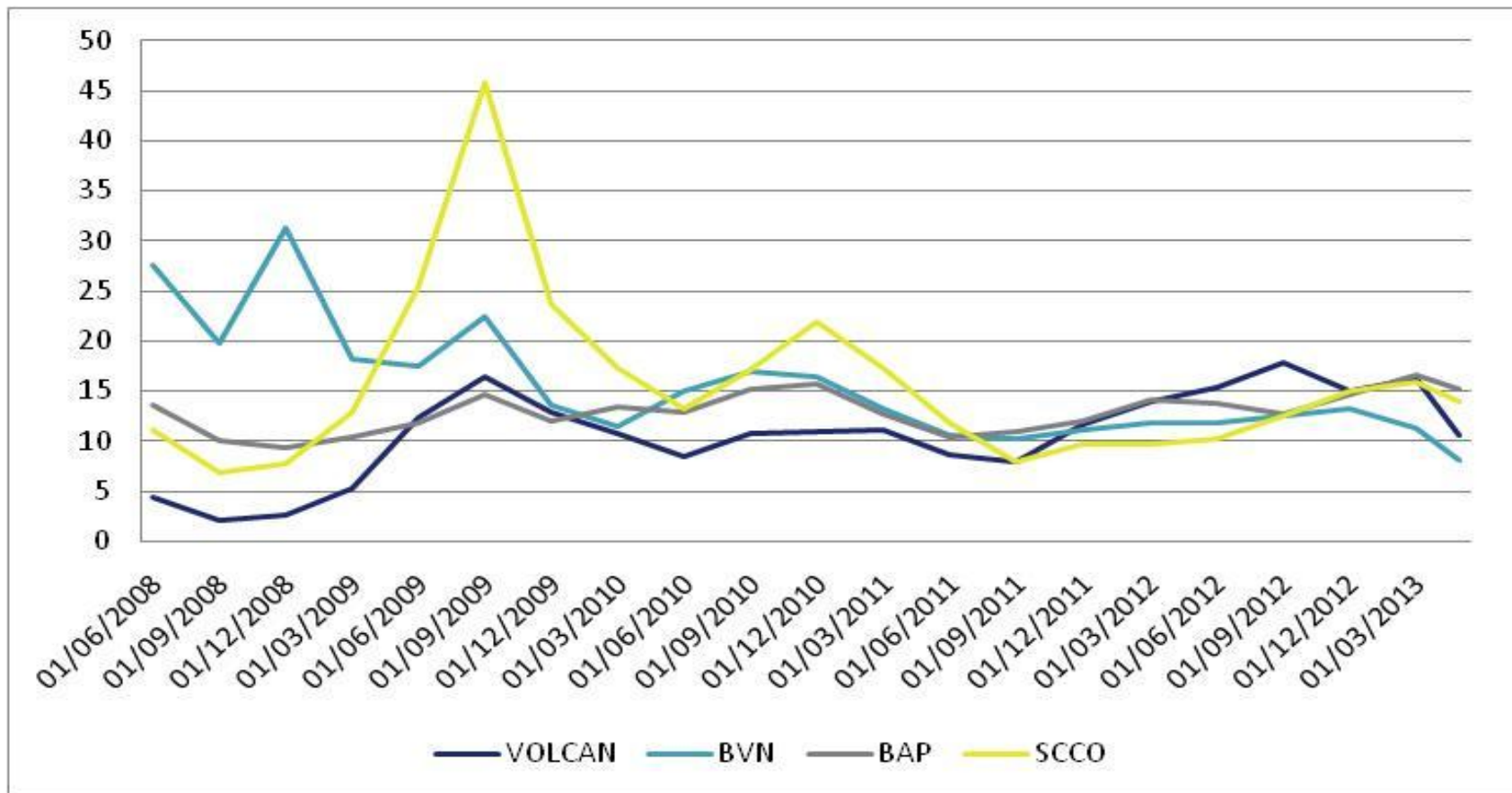
Sin embargo, el mercado esta decepcionando



	Market Cap	YTD	P/B	Trailing PE 1y	Trailing EV/EBITDA
Financieras	24,603	0.6%	2.97	13.44	n.a.
Mineras	12,891	-43.0%	4.18	13.84	8.17
Electricas	7,499	18.6%	3.15	17.26	9.68
Demanda Interna	12,609	12.0%	2.96	22.14	12.39

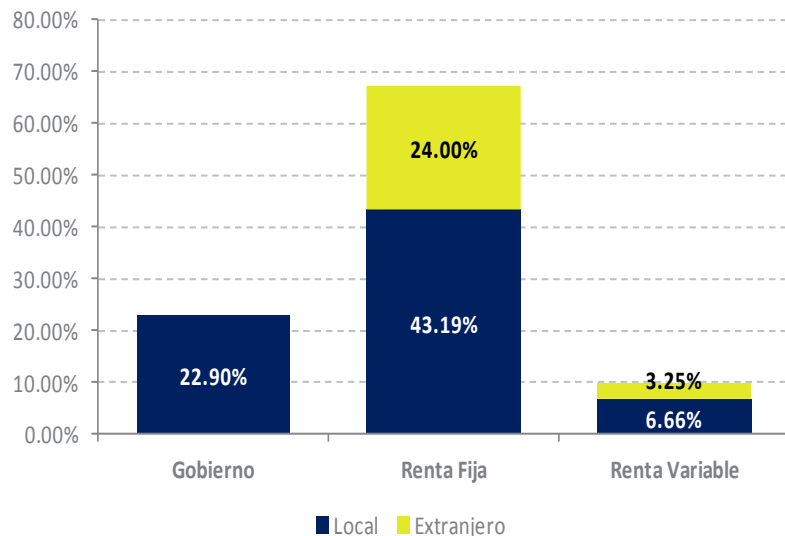
Valorizaciones más interesantes

Evolución de ratio Precio / Utilidad (PE)



Fondo 1

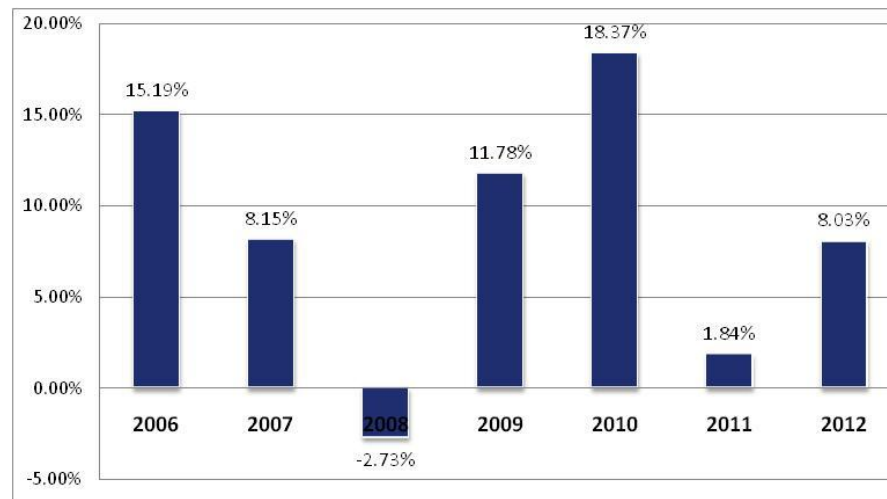
Distribución por clase de activo (al 28 Mar)



Tamaño de fondo
S/. 3,425 millones
+2.17% (YtD)

Inversiones internacionales
27.25%

Rendimiento del Sistema Fondo 1



Equity

Peru

OW

EM

UW

DM

OW

Fixed Income

Soberanos

OW

Corporativos

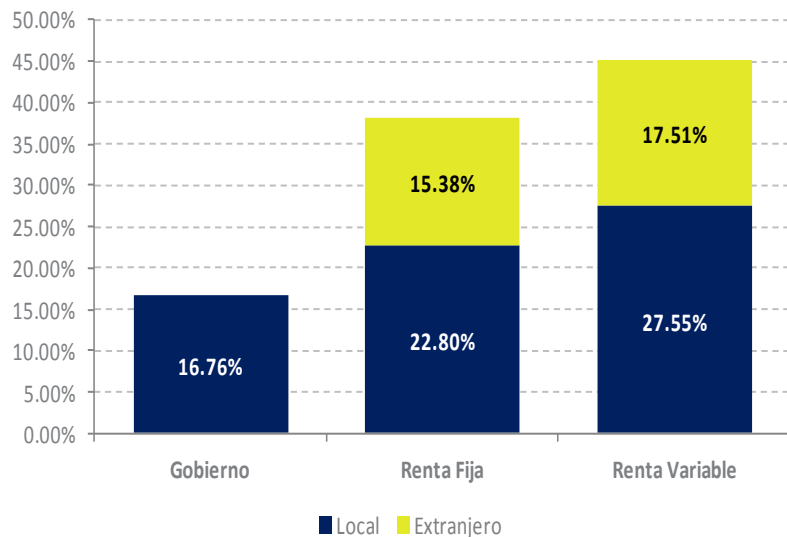
UW

Cash

OW

Fondo 2

Distribución por clase de activo (al 28 Mar)



Equity

Peru

OW

EM

UW

DM

OW

Fixed Income

Soberanos

OW

Corporativos

UW

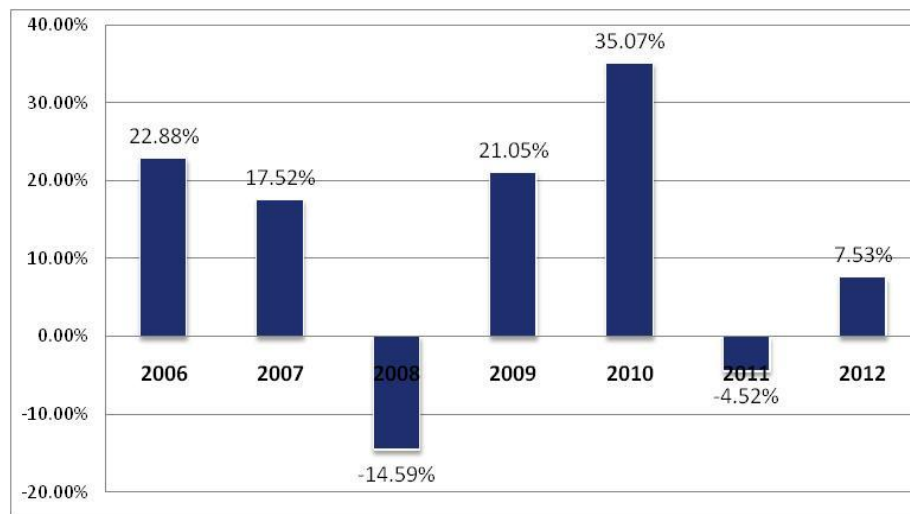
Cash

UW

Tamaño de fondo
S/. 20,502 millones
+2.25% (YtD)

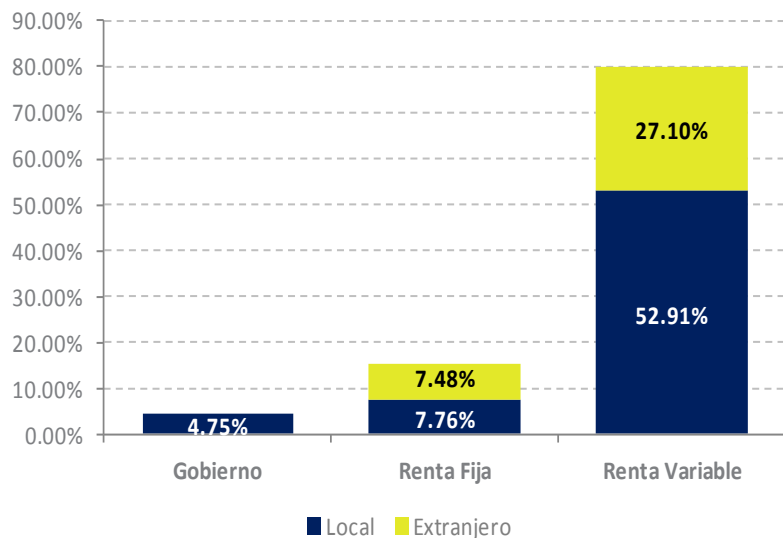
Inversiones internacionales
32.89%

Rendimiento del Sistema Fondo 2



Fondo 3

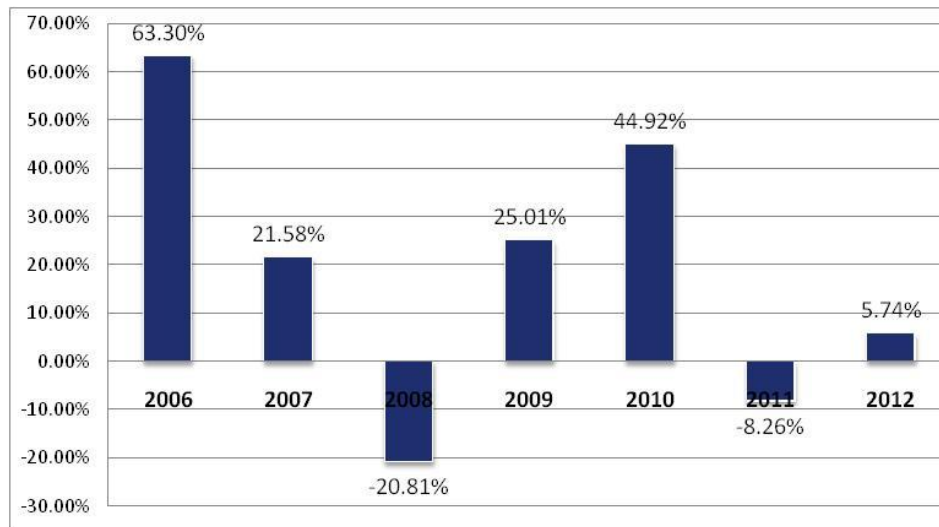
Distribución por clase de activo (al 28 Mar)



Tamaño de fondo
S/. 5,972 millones
+3.19% (YtD)

Inversiones internacionales
34.58%

Rendimiento del Sistema Fondo 3



Equity

Peru

OW

EM

UW

DM

OW

Fixed Income

Soberanos

OW

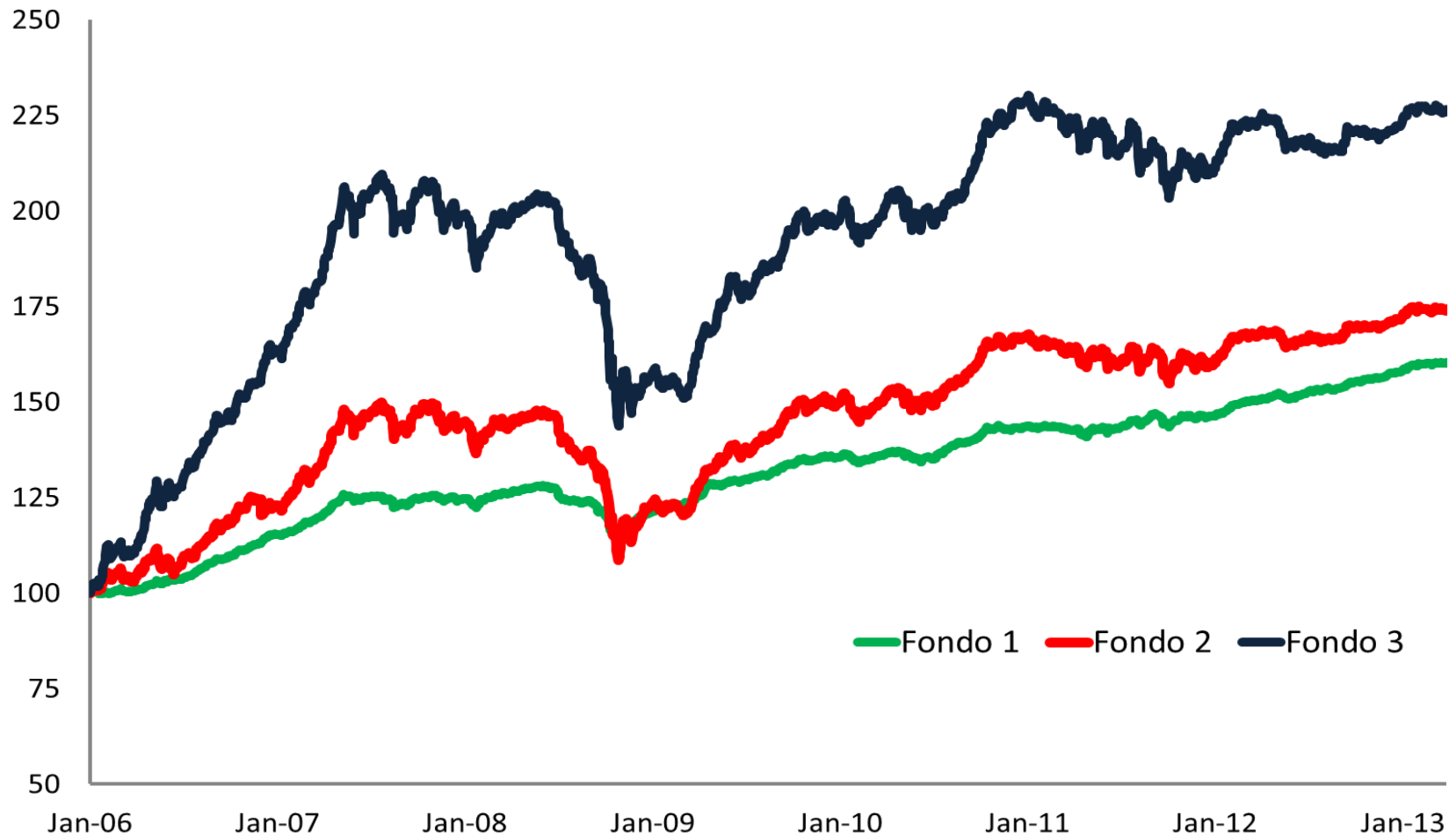
Corporativos

UW

Cash

UW

Rentabilidad Acumulada



AFP **Integra**

Una empresa **SURA** 