

MAYO 2007 Reporte Mensual de Fondos Mutuos

BBVA FONDOS Continental

Comentario Perú

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima registraron al cierre del mes una fuerte corrección la que se superó rápidamente, logrando la mayor variación positiva interdiaria en 15 años, el MEF señaló que, en el primer trimestre del año el PBI creció 7,2%, los sectores que aportaron al crecimiento fueron: comercio (10%); construcción (9,1%) y manufactura (8,1%), El indicador de riesgo país registró un nivel mínimo histórico situándose en 101 puntos, producto de la fortaleza de la economía y el reperfilamiento de la deuda externa, así mismo la agencia calificadora de riesgo internacional Moody's enfatizó la posibilidad de elevar la calificación crediticia de Perú en junio, con lo que el país se acercaría al grado de inversión. China confirmó la intención de firmar un TLC con el Perú para el 2008. El prepaço de deuda externa con el Club de París implicaría nuevas presiones a la baja sobre el tipo de cambio en los siguientes meses, por su parte el BCR continuó interviniendo en el mercado de divisas alcanzando los US\$4.330 mill. comprados en el año. La inflación del mes de mayo fue 0.49% impulsado por los sectores alimentos (0.73%), y transportes (0.68%).

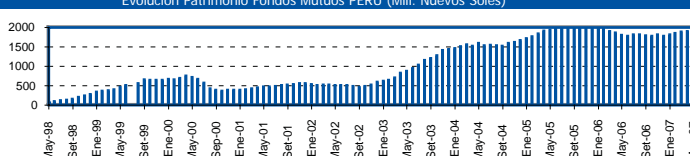
Comentario Global

Las bolsas mundiales se presentaron volátiles, cerrando mayo con fuertes subidas como el 4.3% del Dow (USA); el 6.4 % del Dax (Alemania) y el 6.6 % del Ibex (España), mientras que la bolsa china mostró una fuerte caída generada por el anuncio del incremento en impuestos a las ganancias de capital, los precios del petróleo siguieron algo más tensionados producto del aumento menor a lo esperado en los inventarios de gasolina. La Fed advirtió que la inflación norteamericana se mantiene en niveles elevados y pone una nota de cautela en la moderación de la productividad. Argentina muestra una aceleración fuerte en la demanda interna, Colombia con expectativas de reducción en la inflación inducido por el sector alimentos, en México la estabilidad sugiere una mayor atención a los factores internacionales, en Chile el reporte sectorial confirma el incremento de la actividad económica, mientras que en Brasil los precios industriales continúan al alza, así mismo se espera un incremento en la tasa de referencia del Banco Central Europeo.

Administradoras de Fondos Mutuos del Grupo BBVA en Latinoamérica*

Pais	US\$	Cuota	Participes	Industria US\$
Argentina	450	6.6	21,615	6,793
Chile	812	4.0	31,507	20,527
Colombia	318	7.3	23,426	4,274
México	14,017	20.8	458,865	67,387
Perú	700	20.3	46,937	2,792
Venezuela	91	30.4	48,448	299

Evolucion Patrimonio Fondos Mutuos PERU (Mill. Nuevos Soles)



Proyecciones Macroeconomicas Anuales - Latinoamérica 2007

	PBI	Inflación	Devaluación	RIN US\$**	FM / RIN
	8.7%	9.6%	1.7%	25.2	27.0%
	4.0%	2.7%	1.3%	19.4	105.8%
	8.0%	5.3%	-2.6%	15.1	28.3%
	4.5%	4.0%	3.0%	67.8	99.4%
	7.5%	1.5%	-0.6%	20.0	14.0%
	10.1%	17.0%	0.0%	33.0	0.9%

Total	16,387	630,798	102,072							180.5	56.5%
--------------	---------------	----------------	----------------	--	--	--	--	--	--	--------------	--------------

*Cifras en US\$ millones de dólares al 31 Marzo del 2007. / **RIN US\$: Reservas Internacionales Netas en US\$ Billones. / Fuente: Bloomberg

	BBVA TESORERIA SOLES	BBVA SOLES	BBVA LARGO PLAZO	BBVA DOLARES MONETARIO	BBVA DOLARES	BBVA VIP	BBVA GARANTIZADO Y TRIPLE	BBVA CORPORATIVO DOLARES	BBVA MULTIFONDO CONSERVADOR	BBVA MULTIFONDO EQUILIBRADO	BBVA MULTIFONDO AGRESIVO
Fecha de Inicio	Sep-05	Sep-97	Sep-97	Dic-99	Sep-97	May-02	Nov-05	Sep-06	Mar-07	Mar-07	Mar-07
Moneda	S/.	S/.	S/.	USD	USD	USD	USD	USD	S/.	S/.	S/.
Valor Cuota de Inicio	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Valor Cuota Actual	107.02	201.22	211.26	130.47	151.14	119.69	111.52	103.50	103.12	114.21	116.98
Valor Cuota Garantizado	No tiene	No tiene	No tiene	No tiene	No tiene	No tiene	101.00	No tiene	No tiene	No tiene	No tiene
Participes	1,542	11,883	4,548	7,081	19,424	556	549	93	691	2,908	9,670
Patrimonio en millones	59.00	429.60	199.06	126.18	220.19	66.57	5.82	20.88	18.20	88.72	298.09
Rentabilidades *											
3 meses	5.13%	5.10%	11.92%	5.18%	5.13%	5.01%	4.98%	5.19%	n.d.	n.d.	n.d.
6 meses	4.69%	4.93%	19.74%	4.79%	4.69%	4.90%	5.73%	5.16%	n.d.	n.d.	n.d.
12 meses	4.39%	4.98%	33.50%	4.58%	4.39%	4.95%	12.23%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
24 meses	3.75%	4.84%	50.39%	4.00%	3.75%	4.42%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Desde el Inicio	4.09%	7.41%	90.15%	3.57%	4.31%	3.62%	7.40%	4.89%	3.12%	14.21%	16.98%

* Las rentabilidades presentadas son anualizadas, excepto en los casos del Fondo BBVA Largo Plazo, BBVA Multifondos y BBVA Garantizado y Triple.

Composición de Cartera según Sector Economico

Bancos y Finan.	33.48%	27.74%	13.71%	36.54%	24.98%	15.13%	7.24%	39.60%	59.29%	44.86%	21.47%
Emp. Industriales	5.59%	3.63%	9.51%	5.05%	0.07%	0.24%	-	8.14%	1.57%	7.00%	9.26%
Gobierno	40.47%	32.00%	39.46%	25.48%	38.42%	20.96%	92.76%	7.75%	23.56%	-	-
Minería e Hidroc.	-	-	21.54%	17.49%	13.75%	4.25%	-	18.36%	8.42%	42.52%	62.24%
Servicios	20.46%	32.38%	11.91%	2.70%	6.76%	29.65%	-	12.48%	6.12%	0.90%	1.17%
Maq. y Construcción	-	-	2.88%	0.22%	-	-	-	1.31%	1.04%	4.72%	5.87%
Otros	-	4.25%	0.99%	12.52%	16.02%	29.77%	-	12.36%	-	-	-

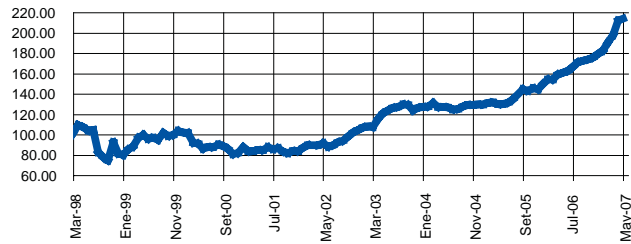
Composición de Cartera según Tipo de Instrumento

Bonos	36.30%	67.54%	28.37%	29.80%	62.27%	93.54%	79.92%	46.18%	7.4%	-	-
Certif. de Depósitos	30.67%	20.64%	32.88%	18.74%	15.54%	-	-	7.73%	-	-	23.6%
Dep. de Ahorros	-	0.04%	1.30%	0.62%	0.01%	0.01%	0.01%	1.14%	1.4%	1.6%	1.1%
Depósito a Plazo	20.63%	10.61%	2.45%	33.58%	17.62%	6.45%	9.68%	35.48%	53.9%	39.3%	15.3%
Papeles Comerciales	12.39%	1.17%	1.19%	17.30%	4.61%	-	-	9.46%	1.4%	-	-
Operación de Reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	33.81%	-	-	-	-	-	12.4%	59.1%	83.6%
Opciones	-	-	-	-	-	-	10.39%	-	-	-	-

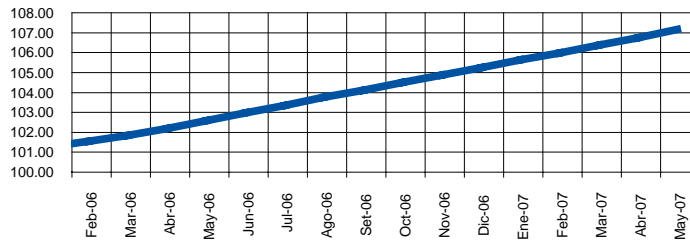
Clasificaciones de Riesgo

Apoyo F&R	AA+	AAA	s.c.	AA+	AA+	AAA	s.c.	AA+	s.c.	s.c.	s.c.
Equilibrium	s.c.	AA+	s.c.	AA+	AA+	s.c.	s.c.	s.c.	s.c.	s.c.	s.c.
Pacific Credit Rating	AA+	AAA	s.c.	AA+	AA+	AAA	s.c.	AA+	s.c.	s.c.	s.c.

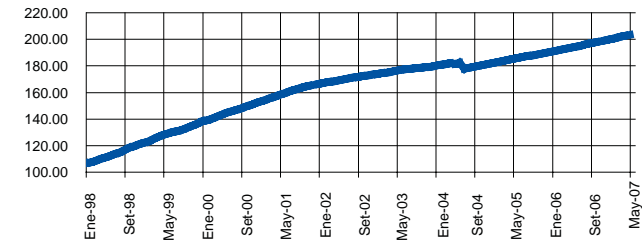
Evolución del Valor Cuota BBVA LARGO PLAZO



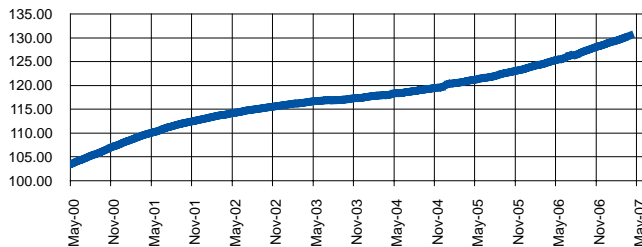
Evolución del Valor Cuota BBVA TESORERIA SOLES



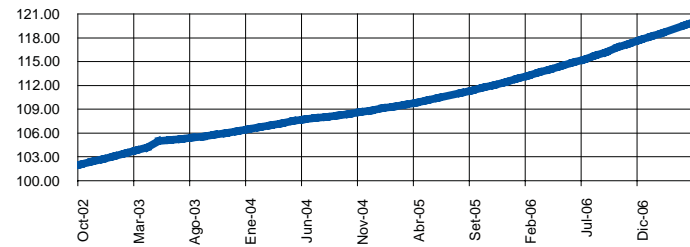
Evolución del Valor Cuota BBVA SOLES



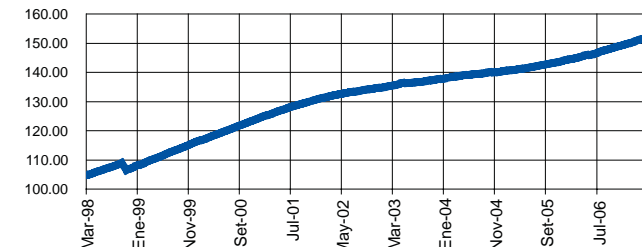
Evolución del Valor Cuota BBVA DOLARES MONETARIO



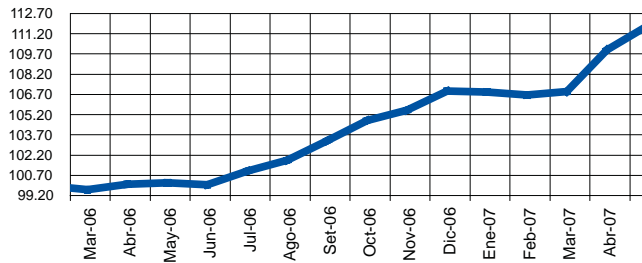
Evolución del Valor Cuota BBVA VIP



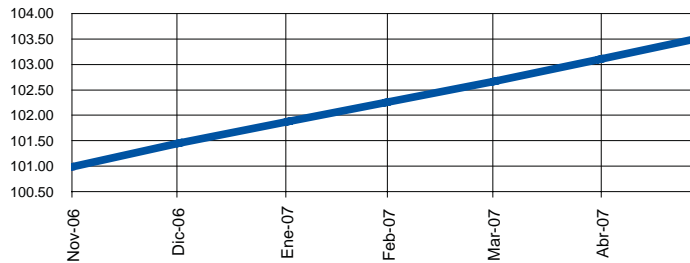
Evolución del Valor Cuota BBVA DOLARES



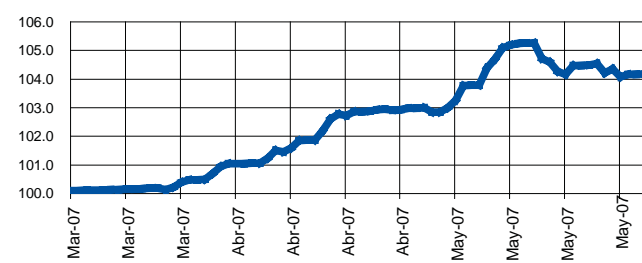
Evolución del Valor Cuota BBVA GARANTIZADO Y TRIPLE



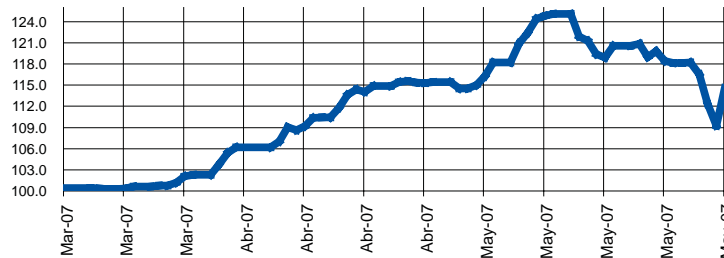
Evolución del Valor Cuota BBVA CORPORATIVO DOLARES



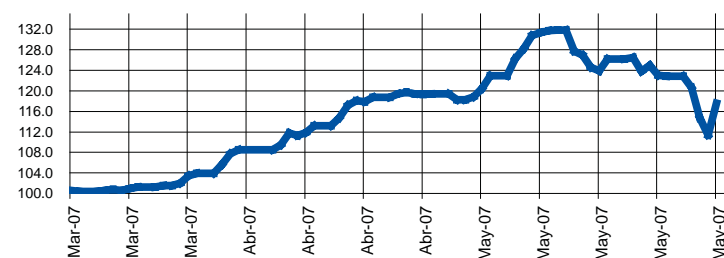
Evolución del Valor Cuota BBVA Multifondo Conservador



Evolución del Valor Cuota BBVA Multifondo Equilibrado



Evolución del Valor Cuota BBVA Multifondo Agresivo



Este reporte, así como la calculadora de rentabilidad de Fondos Mutuos, se encuentra disponible en la siguiente dirección de internet:

www.bbvancontinental.com

La Administradora gestiona las inversiones del fondo mutuo por cuenta y riesgo de los propios inversionistas. La rentabilidad calculada corresponde a las cuotas que permanecieron durante todo el período sin ser rescatadas y sin considerar los gastos de suscripción y rescate que hubiese pagado el participante. El valor cuota del fondo mutuo es variable debido a las fluctuaciones en el valor de sus inversiones producidas por los cambios en las condiciones del mercado. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el fondo mutuo no garantiza que ella se repita en el futuro.

En el mes de Diciembre del 2006, BBVA Fondos Continental renovó la certificación, por tres años, de la gestión de calidad sobre la Norma ISO 9001 - 2000 para la familia de fondos BBVA que administra. Esta certificación ha sido otorgada por la prestigiosa empresa certificadora Lloyd's Register Quality Assurance con sede en Londres. Esta norma de calidad, cuya primera certificación se realizó en 1997, garantiza que la gestión operativa de los fondos se encuentran al nivel de los más altos estándares de calidad internacionales. Es importante resaltar que ningún otro fondo en el mercado peruano cuenta actualmente con una norma de certificación de calidad ISO.

