

# PORTAFOLIO ALIANZA DEL PACÍFICO

JOSÉ ZACARIAS MAYORGA

-LIDER GRUPO DE INVESTIGACIÓN:  
DESARROLLO GESTIÓN Y SOCIEDAD

MIGUEL ANTONIO ALBA SUÁREZ: COINVESTIGADOR

<HELP> para explicación

#<Go> Detalles

96) Gráfico

97) Vista por defecto

Pronósticos econ

País/región/mundo

Contribuidor

Composite de contribuidor

Anual

Trimestral

México

Privado

Oficial

Efectivo / Pronósticos

País	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Actividad económica</b>										
1) PIB real (% YoY)	3.10	1.40	-4.70	5.10	4.00	3.90	1.10	2.50	3.75	3.85
2) IPC (% YoY)	3.97	5.12	5.31	4.16	3.41	4.11	3.81	3.90	3.51	3.50
3) Desempleo (%)	3.72	3.97	5.47	5.37	5.23	4.95	4.92	4.90	4.70	4.86
<b>Balanza externa</b>										
4) Bal corr (% del PIB)	-1.42	-1.86	-0.92	-0.33	-1.05	-1.23	-1.77	-1.85	-2.00	-2.00
<b>Balanza fiscal</b>										
5) Presup (% del PIB)	0.04	-0.06	-2.27	-2.79	-2.38	-2.58	-2.33	-3.60	-3.50	-2.85
<b>Tipos de interés</b>										
6) Tipo de Banco Central (%)	7.57	8.34	4.68	4.60	4.51	4.54	3.64	2.95	3.75	-
7) Tipo 3 meses (%)	7.63	8.12	4.62	4.58	4.46	4.22	-	-	-	-
8) Nota 2 añ (%)	-	-	-	-	4.86	4.68	3.68	3.99	4.39	-

50) News Headlines

- 51) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 6 (Table) BN 05:20
- 52) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 5 (Table) BN 11/05
- 53) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 4 (Table) BN 11/04
- 54) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 3 (Table) BN 11/03
- 55) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 11/02

<HELP> para explicación

#<Go> Detalles

96) Gráfico

97) Vista por defecto

Pronósticos econ

País/región/mundo

Contribuidor

Composite de contribuidor

Anual

Trimestral

Colombia

Privado

Oficial

Efectivo / Pronósticos

País	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Actividad económica</b>										
1) PIB real (% YoY)	6.90	3.50	1.70	4.00	6.60	4.00	4.70	4.90	4.70	4.70
2) IPC (% YoY)	5.54	6.99	4.23	2.27	3.42	3.17	2.02	2.90	3.15	3.15
3) Desempleo (%)	11.15	11.27	-	-	-	-	9.70	9.10	8.85	9.05
<b>Balanza externa</b>										
4) Bal corr (% del PIB)	-2.86	-2.74	-1.97	-3.00	-2.94	-3.03	-3.29	-3.70	-3.50	-3.20
<b>Balanza fiscal</b>										
5) Presup (% del PIB)	-2.77	-1.73	-3.75	-3.54	-2.04	-1.86	-2.21	-2.30	-2.20	-2.05
<b>Tipos de interés</b>										
6) Tipo de Banco Central (%)	8.80	10.00	4.00	3.00	4.69	4.10	3.15	4.55	4.85	-
7) Tipo 3 meses (%)	9.15	9.82	4.11	3.47	4.98	5.27	4.07	-	-	-
8) Nota 2 añ (%)	10.04	9.61	5.49	4.72	6.02	4.66	4.54	-	-	-

50) News Headlines

- 51) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 6 (Table) BN 05:20
- 52) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 5 (Table) BN 11/05
- 53) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 4 (Table) BN 11/04
- 54) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 3 (Table) BN 11/03
- 55) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 11/02

<HELP> para explicación

#<Go> Detalles

96) Gráfico

97) Vista por defecto

Pronósticos econ

País/región/mundo

Contribuidor Composite de contribuidor

Anual

Trimestral

Chile

Privado

Oficial

Efectivo / Pronósticos

País	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Actividad económica</b>										
1) PIB real (% YoY)	5.17	3.37	-1.06	5.73	5.92	5.39	4.11	2.00	3.30	4.10
2) IPC (% YoY)	4.39	8.71	1.57	1.42	3.23	2.92	1.76	4.20	3.20	3.00
3) Desempleo (%)	7.02	7.75	9.63	8.34	7.21	6.48	5.98	6.50	6.80	-
<b>Balanza externa</b>										
4) Bal corr (% del PIB)	4.15	-3.81	1.99	1.67	-1.36	-3.36	-3.49	-1.90	-2.30	-3.00
<b>Balanza fiscal</b>										
5) Presup (% del PIB)	-	-	-	-	-	-	-0.90	-1.90	-1.60	-0.60
<b>Tipos de interés</b>										
6) Tipo de Banco Central (%)	6.00	8.25	0.50	3.25	5.25	5.00	4.50	3.00	3.20	-
7) Tipo 3 meses (%)	6.15	7.86	0.48	3.30	5.08	4.89	4.90	-	-	-
8) Nota 2 añ (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

50) News Headlines

- 51) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 6 (Table) BN 05:20
- 52) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 5 (Table) BN 11/05
- 53) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 4 (Table) BN 11/04
- 54) Bloomberg Consensus Forecasts Summary as of Nov. 3 (Table) BN 11/03
- 55) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 11/02

<HELP> para explicación

#<Go> Detalles

96) Gráfico

97) Vista por defecto

Pronósticos econ

País/región/mundo

Contribuidor Composite de contribuidor

Anual

Trimestral

Perú

Privado

Oficial

Efectivo / Pronósticos

País	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Actividad económica</b>										
1) PIB real (% YoY)	8.87	9.26	1.08	8.40	6.51	5.98	5.58	4.10	5.35	5.75
2) IPC (% YoY)	1.78	5.78	2.98	1.53	3.37	3.66	2.81	3.20	2.70	2.70
3) Desempleo (%)	8.45	8.32	8.35	8.03	7.69	6.97	5.90	6.30	6.20	-
<b>Balanza externa</b>										
4) Bal corr (% del PIB)	1.45	-4.40	-0.54	-2.38	-1.87	-3.23	-4.55	-4.95	-4.50	-3.50
<b>Balanza fiscal</b>										
5) Presup (% del PIB)	-	-	-	-	-	-	0.50	0.25	0.20	-
<b>Tipos de interés</b>										
6) Tipo de Banco Central (%)	5.00	6.50	1.25	3.00	4.25	4.25	4.00	3.50	4.05	-
7) Tipo 3 meses (%)	5.46	4.01	-	-	3.95	-	0.83	-	-	-
8) Nota 2 añ (%)	5.79	4.89	1.75	4.02	4.06	3.31	3.72	-	-	-

50) News Headlines

- 51) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 11/02
- 52) Barclays Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 10/31
- 53) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 24 (Table) BN 10/26
- 54) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 17 (Table) BN 10/20
- 55) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 10 (Table) BN 10/13

<HELP> para explicación

#<Go> Detalles

96) Gráfico

97) Vista por defecto

Pronósticos econ

País/región/mundo

Contribuidor

Composite de contribuidor

Anual

Trimestral

Perú

Privado

Oficial

Efectivo / Pronósticos

País	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Actividad económica</b>										
1) PIB real (% YoY)	8.87	9.26	1.08	8.40	6.51	5.98	5.58	4.10	5.35	5.75
2) IPC (% YoY)	1.78	5.78	2.98	1.53	3.37	3.66	2.81	3.20	2.70	2.70
3) Desempleo (%)	8.45	8.32	8.35	8.03	7.69	6.97	5.90	6.30	6.20	-
<b>Balanza externa</b>										
4) Bal corr (% del PIB)	1.45	-4.40	-0.54	-2.38	-1.87	-3.23	-4.55	-4.95	-4.50	-3.50
<b>Balanza fiscal</b>										
5) Presup (% del PIB)	-	-	-	-	-	-	0.50	0.25	0.20	-
<b>Tipos de interés</b>										
6) Tipo de Banco Central (%)	5.00	6.50	1.25	3.00	4.25	4.25	4.00	3.50	4.05	-
7) Tipo 3 meses (%)	5.46	4.01	-	-	3.95	-	0.83	-	-	-
8) Nota 2 añ (%)	5.79	4.89	1.75	4.02	4.06	3.31	3.72	-	-	-

50) News Headlines

- 51) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 11/02
- 52) Barclays Global Economic Forecasts as of Oct. 31 (Table) BN 10/31
- 53) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 24 (Table) BN 10/26
- 54) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 17 (Table) BN 10/20
- 55) JPMorgan Global Economic Forecasts as of Oct. 10 (Table) BN 10/13

<HELP> para explicación

<Menu> Volver

Pronósticos econ: gráfico

Comparación regional

Contribuidor

Composite de contribuidor

● Anual

● Trimestral

Latinoamérica

Tasa de desempleo

País

- 1)  Latinoamérica
- 2)  Argentina
- 3)  Brasil
- 4)  Chile
- 5)  Colombia
- 6)  Jamaica
- 7)  México
- 8)  Panamá
- 9)  Perú
- 10)  Venezuela



● Chile ● Colombia ● México ● Perú

<HELP> para explicación

<Menu> Volver

Pronósticos econ: gráfico

Comparación regional

Contribuidor

Composite de contribuidor

● Anual

● Trimestral

Latinoamérica

Precios consumidor

País

- 1)  Latinoamérica
- 2)  Argentina
- 3)  Brasil
- 4)  Chile
- 5)  Colombia
- 6)  Jamaica
- 7)  México
- 8)  Panamá
- 9)  Perú
- 10)  Venezuela



● Chile ● Colombia ● México ● Perú

<HELP> para explicación

<Menu> Volver

Pronósticos econ: gráfico

Comparación regional  
Latinoamérica

Contribuidor Composite de contribuidor

● Anual ● Trimestral

Balanza corriente

- País
- 1)  Latinoamérica
  - 2)  Argentina
  - 3)  Brasil
  - 4)  Chile
  - 5)  Colombia
  - 6)  Jamaica
  - 7)  México
  - 8)  Panamá
  - 9)  Perú
  - 10)  Venezuela



● Chile ● Colombia ● México ● Perú

<HELP> para explicación

<Menu> Volver

Pronósticos econ: gráfico

Comparación regional

Contribuidor

Composite de contribuidor

○ Anual

● Trimestral

Latinoamérica

Tipo de Banco Central

País

- 1)  Latinoamérica
- 2)  Argentina
- 3)  Brasil
- 4)  Chile
- 5)  Colombia
- 6)  Jamaica
- 7)  México
- 8)  Perú
- 9)  Venezuela



<HELP> para explicación

<Menu> Cerrar

98) Fórmula

99) Acciones

Filtrar acciones

Seleccione país de domicilio a incluir/excluir

Buscar

País de domicilio

- Falkland Islands
- Guayana Francesa
- Guadeloupe
- Guam
- Guatemala
- Honduras
- Jamaica
- México
- Antillas Holandesas
- Nicaragua
- Panamá
- Paraguay
- Perú
- Puerto Rico
- San Kitts y Nevis
- Santa Lucía
- Surinám

Selections

Chile	Included	⊗
Colombia	Included	⊗
México	Included	⊗
Perú	Included	⊗

↕ Camb

Cerrar

↕ Resultados

<HELP> para explicación

<Menu> Cerrar

98) Fórmula

99) Acciones

Filtrar acciones

Seleccione sectores a incluir/excluir

Buscar

Seleccione sectores a incluir/excluir

ICB

- Financiera
  - Banca
  - Servicios financieros
  - Seguros
  - Inmobiliario
- Sanidad
  - Sanidad
- Industriales
  - Construcción y materiales
  - Bienes y servicios industriales
- Petróleo y gas
  - Petróleo y gas
- Tecnología
  - Tecnología
- Telecomunicaciones
  - Telecomunicaciones
- Serv púb

Selections

Materiales básicos	Included	⊗
Bienes de consumo	Included	⊗
Servicios de consumo	Included	⊗
Financiera	Included	⊗
Sanidad	Included	⊗
Industriales	Included	⊗
Petróleo y gas	Included	⊗
Tecnología	Included	⊗
Telecomunicaciones	Included	⊗
Serv púb	Included	⊗

Camb

Cerrar

Resultados

<HELP> para explicación

1<Go> Resultados,89<Go> Ver último filtro sin guardar

98) Fórmula

99) Acciones

Filtrar acciones

Mis filtros recientes

- 11) EQS-MALBA
- 12) bio
- 13) roc
- 20) Todos los filtros gua

Filtros populares

- 21) Empresas globales c
- 22) ETFs 52w High
- 23) Filtro de calidad
- 24) Filtro de valor
- 25) Insider Buyers
- 26) Spreads de CDS alto
- 30) Más filtros

Prueba

Desde 11/06/2014

Criterios de filtro

- 31) Bolsas
- 32) Sectores
- 33) País de domicilio
- 34) Índices
- 35) Carteras/Monitor
- 4) Más categorías

Añadir criterios

<Teclee criterios de filtro y seleccione de los campos sugeridos>

Campo

Criterios seleccionados de filtro

	Casados		
	747481		
51)    Universo valores	5797		⊗
52)    País de domicilio: Chile, Colombia, México, Perú	4802		⊗
53)    Sector (ICB): Materiales básicos, Bienes de consumo, Servicios de	803	i	⊗
54)    BF12M BEst Ventas [USD] > 100M	445	i	⊗
55)    Beta 1 Mes < 1	40	i	⊗
56)    Consenso de recomendación = 5			
56) Pulse para añadir criterios de filtros			

Resultados

<HELP> para explicación

Volver: <Menu>

95 Salida

96 Actions

40 securities

Filtrar acciones: Resultados

97 Backtest

Desde

11/06/2014



Añadir col

98 Campo

Ticker	Short Name	BEST Sales ↑ BF12M	Beta:M-1	Rec Consensus	Cap mercado	Price:D-1	P/E
9) G60	GR GEOPARK LTD	572.55M	0.34	5.00	365.52M	6.32	9.78
10) GPK	LN GEOPARK LTD	572.55M	-0.22	5.00	N.A.	400.00	9.78
11) GPK	CI GEOPARK LTD	572.55M	0.04	5.00	462.91M	8.00	9.78
12) GPRK	US GEOPARK LTD	572.55M	0.16	5.00	465.80M	8.05	9.78
13) GPK	EU GEOPARK LTD	572.55M	0.09	5.00	N.A.	740.00	9.78
14) <b>Financials (10 securities)</b>							
Prom		2.52B	0.54	4.78	4.56T	4130.96	14.63
15) AVAL	CB GRUPO AVAL	7.05B	0.30	5.00	30.77T	1395.00	17.50
16) AVAL	US GRUPO AVAL ACCIO	6.63B	0.62	5.00	14.83B	13.48	17.50
17) BAP	US CREDICORP LTD	3.88B	0.76	4.50	12.90B	161.71	17.41
18) PFDAVND	CB BANCO DAVIVIENDA	2.61B	0.78	4.64	13.95T	31400.00	12.83
19) BCA	US CORPBANCA SA-ADR	1.92B	0.50	5.00	4.47B	19.71	12.27
20) ILC	CI LA CONSTRUCCION	1.62B	0.32	4.60	818.69B	8186.90	8.73
21) IFS	PE INTERGROUP FIN S	1.10B	0.37	4.60	3.45B	30.50	11.45
22) FIBRAPL	MM PROLOGIS MEXICO	157.48M	0.65	4.60	17.77B	28.17	N.A.
23) TERRA13	MM FIBRA TERRA	148.66M	0.71	4.82	18.77B	31.15	23.10
24) FINAMEXO	MM FINAMEX	111.20M	0.41	5.00	2.79B	42.99	10.85
25) <b>Industrials (4 securities)</b>							
Prom		1.05B	0.58	4.79	363.60B	429.51	24.23
26) GRAM	US GRANA Y MON-ADR	2.46B	0.49	5.00	1.75B	13.27	14.36
27) GISSAA	MM GRUPO IND SALTIL	789.10M	0.80	4.67	12.02B	33.75	26.79

Analizar

94 Estads...

Agrupar

Sector (GICS)



Collapse All

Zoom

100%

<HELP> para explicación

Volver: <Menu>

96) Ver modelo

97) Excel

8) Analizar en POR

Backtesting: resultados

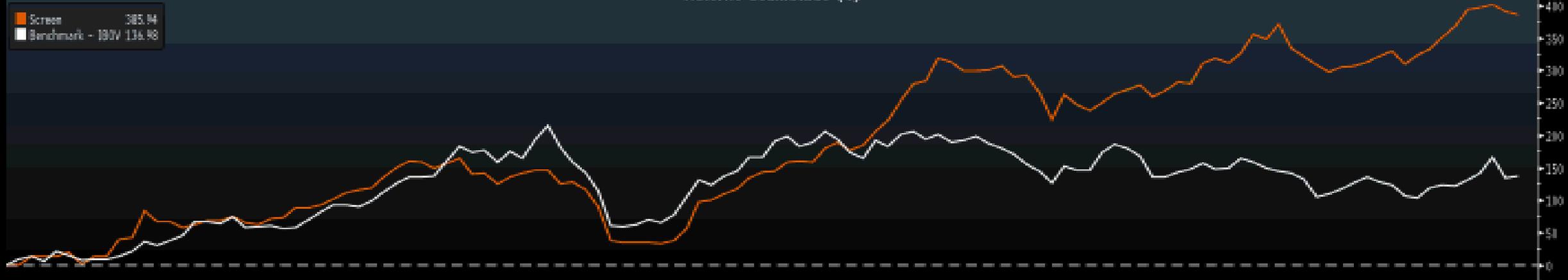
ALIANZA-2014

10) Panorama

12) Cifras

13) Análisis de valor

Retorno acumulado (%)



Dic 2004 Mar 2005 Jun 2005 Sep 2005 Dic 2005 Mar 2006 Jun 2006 Sep 2006 Dic 2006 Mar 2007 Jun 2007 Sep 2007 Dic 2007 Mar 2008 Jun 2008 Sep 2008 Dic 2008 Mar 2009 Jun 2009 Sep 2009 Dic 2009 Mar 2010 Jun 2010 Sep 2010 Dic 2010 Mar 2011 Jun 2011 Sep 2011 Dic 2011 Mar 2012 Jun 2012 Sep 2012 Dic 2012 Mar 2013 Jun 2013 Sep 2013 Dic 2013 Mar 2014 Jun 2014 Sep 2014

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
 SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-1 06-Nov-2014 13:02:57

Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

# <HELP> para explicación

11) Vista - 12) Acciones - 13) Parámetros - 14) Simular ops

Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución

Principal Asignación

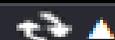
Cart EQBT-ALIANZ vs BRAZIL IBOV by GICS Sector in USD A 11/06/14

Fecha Ten...

Nombre	% Pond			ValMrc	Pos	Cierre	Div	
	Cart	Bmrk	+/-				Cart	Bmrk
EQBT-ALIANZA-2014	100.00	100.00	0.00	139,926,744				
+ Consumer Discretionary	8.32	6.99	1.33	11,635,725				
+ Consumer Staples	4.26	18.11	-13.85	5,963,232				
+ Energy	3.96	13.03	-9.08	5,540,213				
+ Financials	37.85	33.02	4.83	52,963,437				
+ Health Care		0.59	-0.59					
+ Industrials	16.73	5.02	11.71	23,409,355				
+ Information Technology		2.79	-2.79					
+ Materials	12.12	12.64	-0.52	16,955,264				
+ Telecommunication Ser...	4.09	2.92	1.17	5,721,150				
+ Utilities	12.68	4.90	7.78	17,738,369				

(!) 1 Notice

Submitted at: 13:09



Zoom

100%

# <HELP> para explicación

1) Vista - 12) Acciones - 13) Parámetros - 14) Simular ops Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución

Principal Resumen de escenario Mejor y peor Navegador de escenario

Cart **EQBT-ALIANZ** vs **BRAZIL IBOV** by **GICS Sector** in **USD** A 11/06/14

Def **Bloomberg St** Ver **Todo escena** **PyG%** Mod **Análisis Fund** Horizo... 1 día

Nombre	PyG% (Equity Markets)	PyG% (Libya Oil)	PyG% (Russian Financial)	PyG% (Oil Prices)	PyG% (Japan Earthquake)	PyG% (Greece Financial)	PyG% (Debt Ceiling)	PyG% (Equities down)	PyG% (EUR up)	PyG% (Lehman Default)	PyG% (EUR down)	PyG% (Equities up)	
	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart	Cart
EQBT-ALIANZA-2014	56.95	-1.58	-25.67	-7.69	-1.22	-8.81	-13.25	-10.15	5.35	-20.76	-5.35	10.15	139,9
▣ Consumer Discretionary	50.00	-1.77	-30.56	-9.07	-0.01	-10.63	-10.97	-8.98	5.63	-27.76	-5.63	8.98	11,63
▣ Consumer Staples	69.68	-0.70	-28.05	-9.04	0.30	-10.32	-12.89	-11.04	5.94	-20.22	-5.94	11.04	5,963
▣ Energy	90.02	0.66	-40.46	-13.53	-2.91	-17.82	-29.12	-14.38	6.14	-33.22	-6.14	14.38	5,540
▣ Financials	62.86	-1.78	-18.42	-7.39	-1.18	-8.12	-13.71	-10.70	5.58	-14.90	-5.58	10.70	52,96
▣ Health Care													
▣ Industrials	43.19	-1.55	-32.86	-7.17	-0.29	-8.49	-12.65	-9.57	5.11	-25.26	-5.11	9.57	23,40
▣ Information Technology													
▣ Materials	68.19	-1.68	-33.99	-8.46	-2.50	-12.33	-14.19	-12.30	5.77	-26.61	-5.77	12.30	16,95
▣ Telecommunication Services	63.53	-1.89	-33.50	-10.64	-1.00	-12.86	-14.10	-10.59	5.33	-27.12	-5.33	10.59	5,721
▣ Utilities	34.55	-1.65	-18.74	-4.40	-2.22	-2.09	-8.13	-6.23	3.93	-16.41	-3.93	6.23	17,73

(!) 1 Notice Submitted at: 13:11 Zoom 95%

# <HELP> para explicación

1) Vista - 12) Acciones - 13) Parámetros - 14) Simular op

Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución

Principal Resumen de escenario Mejor y peor Navegador de escenario

Cart EQBT-ALIANZ vs BRAZIL IBOV by GICS Sector in USD A 11/06/14

Def Bloomberg St Mod Análisis Fund Horizo... 1 día

Posición Worst Nivel GICS Se

Escenario	Peor posición	PyG (+/-)
Russian Financial Crisis - 2008	Industrials	-3,704,207
EUR down 10% vs. USD	Industrials	-493,085
Japan Earthquake in Mar 2011	Financials	-1,087,293
Libya Oil Shock - Feb 2011	Financials	-806,586
Greece Financial Crisis in 2010	Industrials	-1,439,292
EUR up 10% vs. USD	Financials	-2,049,477
Oil Prices Drop - May 2010	Industrials	-616,908
Equity Markets Rebound in 2009	Energy	-9,614,266
Lehman Default - 2008	Industrials	-3,637,939
Debt Ceiling Crisis & Downgrade in 2011	Industrials	-1,596,519
Equities down 10%	Industrials	-1,121,081
Equities up 10%	Energy	-3,197,720

# <HELP> para explicación

11) Vista ▾ 12) Acciones ▾ 13) Parámetros ▾ 14) Simular op ▾ Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución ⚙

Principal Resumen de escenario Mejor y peor Navegador de escenario

Cart EQBT-ALIANZ ▾ vs BRAZIL IBOV ▾ by GICS Sector ▾ in USD ▾ A 11/06/14 📅

Def Bloomberg St ▾ Mod Análisis Fund ▾ Horizo... 1 día ▾

Posición Best ▾ Nivel GICS Se ▾

Escenario	Mejor posición	PyG (+/-)
Russian Financial Crisis - 2008	Information Technol	2,160,974
EUR down 10% vs. USD	Information Technol	359,785
Japan Earthquake in Mar 2011	Consumer Discretion	-49,656
Libya Oil Shock - Feb 2011	Information Technol	-11,372
Greece Financial Crisis in 2010	Utilities	126,979
EUR up 10% vs. USD	Consumer Staples	-1,980,758
Oil Prices Drop - May 2010	Information Technol	510,746
Equity Markets Rebound in 2009	Consumer Staples	-6,198,756
Lehman Default - 2008	Health Care	237,918
Debt Ceiling Crisis & Downgrade in 2011	Health Care	149,972
Equities down 10%	Health Care	108,404
Equities up 10%	Consumer Staples	-2,745,016

# <HELP> para explicación

11) Vista ▾ 12) Acciones ▾ 13) Parámetros ▾ 14) Simular ops ▾

Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución ⚙

Principal Retorno total Análisis de periodo Análisis estacional Resumen estadístico

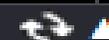
Cart **EQBT-ALIANZ** vs **BRAZIL IBOV** by **GICS Sector** in **USD** A **11/05/14**

Und Porcentaje

Nombre	% pond fin			Rend tot MTD			Rend tot YTD		
	Cart	Bmrk	+/-	Cart	Bmrk	+/-	Cart	Bmrk	+/-
EQBT-ALIANZA-2014	100.00	100.00	0.00	-1.38	-3.93	2.55	10.49	-1.91	12.40
Consumer Discretionary	8.32	6.95	1.36	-1.59	-2.77	1.18	6.21	12.79	-6.58
Consumer Staples	4.26	18.02	-13.75	0.87	-2.47	3.34	2.29	3.32	-1.03
Energy	3.96	12.97	-9.01	-6.29	-6.93	0.64	5.01	-13.01	18.02
Financials	37.85	33.37	4.48	-0.46	-3.52	3.07	17.79	16.42	1.37
Health Care		0.59	-0.59		-1.11	1.11		12.77	-12.77
Industrials	16.73	4.99	11.74	-1.01	-4.42	3.41	-0.81	9.65	-10.46
Information Technology		2.77	-2.77		-5.83	5.83		16.33	-16.33
Materials	12.12	12.57	-0.45	-4.40	-4.24	-0.16	8.42	-33.09	41.51
Stocks					0.00	0.00		31.52	-31.52
Telecommunication Services	4.09	2.90	1.19	-3.23	-5.35	2.12	-19.50	-12.67	-6.83
Utilities	12.68	4.87	7.80	0.02	-2.57	2.58	24.80	-3.14	27.94

(!) 1 Notice

Submitted at: 13:20



Zoom

95%

# <HELP> para explicación

11) Vista - 12) Acciones - 13) Parámetros - 14) Simular ops Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución

Principal Retorno total Análisis de periodo Análisis estacional **Resumen estadístico**

Cart **EQBT-ALIANZ** vs **BRAZIL IBOV** by **GICS Sector** in **USD** A **11/05/14**

Und Porcentaje

EQBT-ALIANZA-2014

	3 Months		6 Months		Year To Date		Un año	
Portfolio Statistics	Port	Bench	Port	Bench	Port	Bench	Port	Bench
<b>2. Retorno</b>								
Retorno total	-2.71	-13.42	4.06	-10.78	10.49	-1.91	16.73	-9.23
Retorno máximo	1.78	8.57	1.78	8.57	1.78	8.57	3.59	8.57
Retorno mínimo	-1.11	-6.16	-1.66	-6.16	-2.40	-6.16	-2.40	-6.16
Retorno medio (anualizado)	-10.00	-37.64	8.65	-15.30	13.05	2.76	17.37	-4.89
Retorno medio en exceso (anualizado)	44.25		28.25		10.01		23.40	
<b>3. Riesgo</b>								
Desviación estándar (anualizada)	7.28	37.99	7.50	29.51	8.32	26.82	8.83	25.91
Riesgo a la baja (anualizado)	5.03	25.92	5.18	20.26	5.87	18.52	5.98	18.04
Sesgo	0.42	0.47	0.22	0.47	-0.18	0.38	0.50	0.35
VaR 95% (ex-post)	-0.79	-4.35	-0.75	-3.09	-0.76	-3.03	-0.78	-2.86
Tracking Error (anualizado)	35.24		27.42		24.71		24.15	
<b>4. Riesgo/retorno</b>								
Ratio Sharpe	-1.00	-0.75	0.81	-0.38	1.10	0.07	1.37	-0.14
Jensen Alfa	-4.74		7.22		8.91		12.55	
Ratio de información	0.85		0.71		0.29		0.67	
Medida Treynor	-0.83		0.61		0.74		0.98	
Beta (ex-post)	0.09		0.10		0.12		0.12	
Correlación	0.4593		0.3948		0.3987		0.3635	
Ratio de captura	0.06		0.12		0.17		0.11	

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar

2) Tareas

3) Paráms

99) Analizar en PORT

Optimización cartera

Cart EQBT-ALIANZA-2014

B... IBOV

Modelo rgo

Modelo de riesgo

11/06/14

Backtest

Configuración

Frontera

Contraprueba

Operaciones

Status Success

## Efficient Frontier Chart

Retorno esperado (d) vs Riesgo activo total



## Optimal Portfolios (Click row to view trades)

Optimal Portfolio	Riesgo activo total (Constraint)	Retorno esperado (definido por usuario) (Goal)
Portfolio 1	30	49.77
Portfolio 2	37.5	56.03
Portfolio 3	45	59.27
Portfolio 4	52.5	61.92
Portfolio 5	60	64.34

## Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

## (!) 2 Notices

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-3 06-Nov-2014 13:35:00

## Resultados

Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar

2) Tareas

3) Paráms

99) Analizar en PORT

Optimización cartera

Cart EQBT-ALIANZA-2014

B... IBOV

Modelo rgo

Modelo de riesgo

11/06/14

Backtest

Configuración

Frontera

Contraprueba

Operaciones

Showing Results for **Portfolio 1**

Resumen optimización Status Success

Resumen objetivo

Turnover(%) 170.83 Trade Value 239,037,000  
 # of Buys 3 Value of Buys 119,519,000  
 # of Sells 21 Value of Sells 119,519,000

Objetivo	Valor inicial	Valor final
Retorno esperado (definido por usuario)	15.66	49.77

Operaciones propuestas

Exportar op

Valor	Nombre	Operaci	Cantidad	Pond ini. (%)	Pond opt. (%)	Dif pond
GRAM US	GRANA Y MONTERO SA -SPON ADR	Comprar	6,910,320	4.1	69.94	65.83
CONVERA MM	CONVERTIDORA INDUSTRIAL SA-A	Comprar	52,381,800	4.19	16.03	11.84
GPRK US	GEPARK LTD	Comprar	1,346,730	3.96	11.71	7.75
USD	USD	Comprar	2.51	0	0	0

Restricciones de cartera y grupo

Grupo	Campo	Relativo	Mín	Máx	Valor inicial	Valor final	Aviso
PORTFOLIO	Riesgo activo total	BENCHMARK		30	21.64	30	

Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

(!) 2 Notices

Resultados

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
 SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-3 06-Nov-2014 13:43:33  
 Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar

2) Tareas

3) Paráms

99) Analizar en PORT

Optimización cartera

Cart EQBT-ALIANZA-2014

B... IBOV

Modelo rgo

Modelo de riesgo

11/06/14

Backtest

Configuración

Frontera

Contraprueba

Operaciones

Showing Results for **Portfolio 2**

Resumen optimización Status Success

## Resumen objetivo

Objetivo	Valor inicial	Valor final
Retorno esperado (definido por usuario)	15.66	56.03

Turnover(%)	183.87	Trade Value	257,285,000
# of Buys	2	Value of Buys	128,643,000
# of Sells	22	Value of Sells	128,643,000

## Operaciones propuestas

Exportar op

Valor	Nombre	Operaci	Cantidad	Pond ini. (%)	Pond opt. (%)	Dif pond↑
GRAM US	GRANA Y MONTERO SA -SPON ADR	Comprar	7,229,420	4.1	72.98	68.87
GPRK US	GEOPARK LTD	Comprar	4,009,260	3.96	27.02	23.07
USD	USD	Vender	-0.05	0	0	0
CORAREC1 PE	CORP ACEROS AREQUIPA -COMUN	Vender	-23,355,600	3.93	0	-3.93

## Restricciones de cartera y grupo

Grupo	Campo	Relativo	Mín	Máx	Valor inicial	Valor final	Aviso
PORTFOLIO	Riesgo activo total	BENCHMARK		37.5	21.64	37.5	

## Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

(!) 2 Notices

Resultados

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-3 06-Nov-2014 13:44:39  
Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar 2) Tareas 3) Paráms 99) Analizar en PORT Optimización cartera  
Cart EQBT-ALIANZA-2014 B... IBOV Modelo rgo Modelo de riesgo 11/06/14 Backtest  
Configuración Frontera Contraprueba Operaciones

Showing Results for **Portfolio 3**

Resumen optimización Status Success

Turnover(%) 183.87 Trade Value 257,285,000  
 # of Buys 2 Value of Buys 128,643,000  
 # of Sells 22 Value of Sells 128,643,000

### Resumen objetivo

Objetivo	Valor inicial	Valor final
Retorno esperado (definido por usuario)	15.66	59.27

### Operaciones propuestas

Exportar op

Valor	Nombre	Operaci	Cantidad	Pond ini. (%)	Pond opt. (%)	Dif pond
GRAM US	GRANA Y MONTERO SA -SPON ADR	Comprar	5,919,610	4.1	60.5	56.39
GPRK US	GEOPARK LTD	Comprar	6,178,180	3.96	39.5	35.54
USD	USD	Vender	-14.06	0	0	0
CORAREC1 PE	CORP ACEROS AREQUIPA-COMUN	Vender	-23,355,800	3.93	0	-3.93

### Restricciones de cartera y grupo

Grupo	Campo	Relativo	Mín	Máx	Valor inicial	Valor final	Aviso
PORTFOLIO	Riesgo activo total	BENCHMARK		45	21.64	45	

### Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

(!) 2 Notices

Resultados

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar 2) Tareas 3) Paráms 99) Analizar en PORT Optimización cartera

Cart EQBT-ALIANZA-2014 B... IBOV Modelo rgo Modelo de riesgo 11/06/14 Backtest

Configuración Frontera Contraprueba Operaciones

Showing Results for Portfolio 4

Resumen optimización Status Success

## Resumen objetivo

Objetivo	Valor inicial	Valor final
Retorno esperado (definido por usuario)	15.66	61.92

Turnover(%)	183.87	Trade Value	257,285,000
# of Buys	2	Value of Buys	128,643,000
# of Sells	22	Value of Sells	128,643,000

## Operaciones propuestas

Exportar op

Valor	Nombre	Operaci	Cantidad	Pond ini. (%)	Pond opt. (%)	Dif pond
GRAM US	GRANA Y MONTERO SA -SPON ADR	Comprar	4,848,770	4.1	50.3	46.19
GPRK US	GEOPARK LTD	Comprar	7,951,380	3.96	49.7	45.74
USD	USD	Vender	-13.62	0	0	0
CORAREC1 PE	CORP ACEROS AREQUIPA-COMUN	Vender	-23,355,800	3.93	0	-3.93

## Restricciones de cartera y grupo

Grupo	Campo	Relativo	Mín	Máx	Valor inicial	Valor final	Aviso
PORTFOLIO	Riesgo activo total	BENCHMARK		52.5	21.64	52.5	

## Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

## (!) 2 Notices

## Resultados

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-3 06-Nov-2014 13:51:41  
Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

# <HELP> para explicación

1) Ejecutar

2) Tareas

3) Paráms

99) Analizar en PORT

Optimización cartera

Cart EQBT-ALIANZA-2014

B... IBOV

Modelo rgo

Modelo de riesgo

11/06/14

Backtest

Configuración

Frontera

Contraprueba

Operaciones

Showing Results for Portfolio 5

Resumen optimización Status Success

Resumen objetivo

Turnover(%) 183.87 Trade Value 257,285,000  
 # of Buys 2 Value of Buys 128,643,000  
 # of Sells 22 Value of Sells 128,643,000

Objetivo	Valor inicial	Valor final
Retorno esperado (definido por usuario)	15.66	64.34

Operaciones propuestas

Exportar op

Valor	Nombre	Operaci	Cantidad	Pond ini. (%)	Pond opt. (%)	Dif pond
GPRK US	GEPARK LTD	Comprar	9,568,640	3.96	59.01	55.05
GRAM US	GRANA Y MONTERO SA -SPON ADR	Comprar	3,872,100	4.1	40.99	36.89
USD	USD	Vender	-0.42	0	0	0
CORAREC1 PE	CORP ACEROS AREQUIPA-COMUN	Vender	-23,355,800	3.93	0	-3.93

Restricciones de cartera y grupo

Grupo	Campo	Relativo	Mín	Máx	Valor inicial	Valor final	Aviso
PORTFOLIO	Riesgo activo total	BENCHMARK		60	21.64	60	

Resultados

Portfolio	Benchmark	Reporting Currency	SubmitTime	Status	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:34:28	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:33:50	Completed	Cancel
EQBT-ALIANZA-2014	IBOV		11/06/2014 13:29:02	Completed	Cancel

(!) 2 Notices

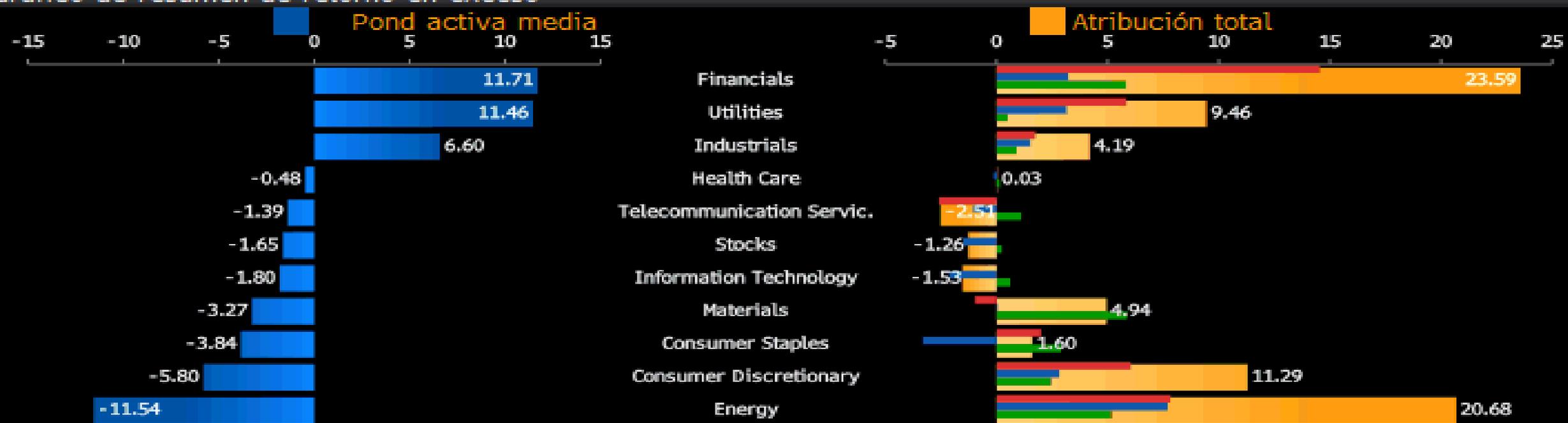
Resultados

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000  
 SN 145593 COT GMT-5:00 H454-2211-3 06-Nov-2014 13:54:17  
 Copyright 2014 Bloomberg Finance L.P.

Cart **EQBT-ALIANZ** vs **BRAZIL IBOV** by **GICS Sector** in **USD** Tie... Pers 11/05/10 - 11/05/14  
 Mod Total Return Und Porcentaje

Retorno		Resumen atribución retorno activo			
Retorno de cartera	20.07	Retorno activo	70.48	Divisa	25.73
Retorno Benchm...	-50.41	Asignación	10.34		
Retorno activo	70.48	Selección	34.42		

Gráfico de resumen de retorno en exceso



Show All Divisa Asignación Selección

(!) 1 Notice

# <HELP> para explicación

1) Vista - 12) Acciones - 13) Parámetros - 14) Simular op - Análisis de cartera y riesgo

Intradía Posiciones Características VaR Escenarios Tracking Error Rentabilidad Atribución

Principal Resumen

Cart EQBT-ALIANZ vs BRAZIL IBOV by GICS Sector in USD Tie... Pers 11/05/13 - 11/05/14

Mod Total Return Und Porcentaje

Retorno		Resumen atribución retorno activo			
Retorno de cartera	16.73	Retorno activo	25.96	Divisa	6.56
Retorno Benchm...	-9.23	Asignación	-0.65		
Retorno activo	25.96	Selección	20.04		

## Gráfico de resumen de retorno en exceso



Show All Divisa Asignación Selección

(!) 1 Notice

# Conclusiones

- a. Evaluación Ex-ante      Evaluación Ex-post
- b. Homologación en los sistemas de valoración
- c. Unificación de tarifas en las comisiones de las operaciones de compra y venta
- d. Creación de un segundo mercado integrado latinoamericano