

## GESTIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES: AGOSTO 2021

### 1. Situación de las inversiones internacionales

Al cierre de agosto de 2021, el **portafolio de inversiones** mantuvo la siguiente composición: 75 por ciento invertido en valores, 22 por ciento en depósitos y 3 por ciento en oro. En lo que respecta a su composición por tipo de instrumento, se mantuvo un perfil de riesgo conservador con predominio de inversiones en valores de la más alta calidad.

Estructura del Portafolio (%)	
Rubro	31.08.2021
Depósitos en Divisas	22
Valores	75
Oro	3

En la estructura de plazos del **portafolio de inversiones** se observaron mayores inversiones en plazos entre 3 -12 meses y menores inversiones en plazos mayores de un año, en tanto que se registró una disminución de las inversiones con calificaciones AAA y un incremento de aquellas con calificaciones A+/A/A-. La duración del portafolio total al cierre de agosto fue 0,91, inferior en 0,02 respecto a la obtenida al cierre del mes anterior.

Plazo al Vencimiento (%)	31.08.2021	Calif. Largo Plazo (%)	31.08.2021
0-3 meses	37	AAA	54
3-12 meses	21	AA+/AA/AA-	24
> 1 año	42	A+/A/A-	22

El saldo de la **Posición de Cambio** al 31.08.2021 ascendió a USD 56 712 millones. Este agregado no incorpora los activos financiados con las obligaciones con el sector público y con las entidades financieras locales.

Monedas (%)	31.08.2021
USD	89
Otras Monedas	7
Oro	4

La exposición efectiva al dólar de los EE.UU. en la **Posición de Cambio** fue de 89 por ciento al cierre de agosto, mientras que la de otras monedas se ubicó en 7 por ciento.

### 2. Coyuntura externa

En los **EE.UU.**, el crecimiento anualizado del PBI del segundo trimestre de 2021 fue 6,6% por ciento (segundo dato). En julio se crearon 943 mil puestos de trabajo, la tasa de desempleo disminuyó a 5,4 por ciento y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) subyacente registró en julio un incremento anual de 4,3 por ciento.

En la **Eurozona**, en el segundo trimestre del 2021 el PBI aumentó en 2,0 por ciento versus el trimestre anterior y 13,6 por ciento cuando se compara con el segundo trimestre del año anterior (datos preliminares). En julio la inflación anual fue de 2,2 por ciento, y la subyacente 0,7 por ciento.

En el **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra en su reunión del 5 de agosto decidió mantener su tasa de interés de referencia en 0,1%. En agosto, el índice de confianza del consumidor GfK disminuyó a -8. La inflación anual en julio fue 2,0 por ciento y la subyacente 1,8 por ciento. En junio, la tasa de desempleo fue de 4,7%.

Al cierre de agosto, las tasas LIBOR a 3 meses y a 12 meses se ubicaron en 0,12 por ciento y 0,23 por ciento, respectivamente. En el mes, frente al dólar de los EE.UU., el euro, la libra y el yen se depreciaron en 0,52 por ciento, 1,07 por ciento y 0,27 por ciento, respectivamente. En agosto el índice Nikkei de Japón aumentó en 2,95 por ciento y el DAX de Alemania en 1,87 por ciento. En Estados Unidos, el índice S&P's y el Dow Jones aumentaron en 2,90 por ciento y en 1,22 por ciento, respectivamente. Además, el precio del oro disminuyó en 0,03 por ciento en el mes, finalizando en USD 1 813,62 la onza troy, y el precio del petróleo West Texas disminuyó 7,37 por ciento, cerrando con una cotización de USD 68,50 el barril.



# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 66 – 22 de setiembre de 2021

---

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

**Posición de Cambio.**- Es la diferencia entre los activos y los pasivos en moneda extranjera del BCRP, tanto internacionales como con residentes. La Posición de Cambio está constituida por los activos del Banco que no tienen como contrapartida obligaciones con terceros y, por lo tanto, es la parte que puede ser diversificada en oro y distintas divisas.

**Portafolio de Inversiones.**- Es el conjunto de activos internacionales que es administrado internamente.

**Elaboración:** Departamento de Políticas de Inversión  
Subgerencia de Análisis de Inversiones Internacionales  
Gerencia de Operaciones Internacionales

