

## CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR MEDIANO PLAZO SOLES FMIV

Informe con EEFF 30 de junio 2018<sup>1</sup>  
Período de Actualización: Trimestral

Fecha de comité: 18 de enero de 2019  
Sector Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis	
Karen Martínez Zereceda <a href="mailto:kmartinez@ratingspcr.com">kmartinez@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a> (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	HISTORIAL DE CLASIFICACIONES				
	dic-15 11/05/2016	dic-16 07/11/2017	dic-17 12/06/2018	mar-18 21/11/2018	jun-18 18/01/2019
Riesgo Integral	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-
Riesgo Fiduciario	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf	PEAAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

**Perfil del Fondo:** **PEC** Fondo que se encuentra dirigido a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

**Riesgo Integral:** **PE2f** Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

**Riesgo Fundamental:** **Categoría PEAAf** Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En categoría se incluyen a aquellos Fondos que se caracterizan por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera se caracteriza por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

**Riesgo de Mercado:** **Categoría PE3** Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una aceptable volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** **Categoría PEAAf** La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una excepcional gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es mínimo como resultado de la capacidad profesional de los administradores, el excepcional diseño organizacional y de procesos, la rigurosa ejecución de los mismos, así como por el uso de sistemas de información de la más alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado, **PEAA** y **PEBBB** para riesgo fundamental, y **PEAA** y **PEB** para riesgo fiduciario.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

### Racionalidad

En comité de clasificación, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario a Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles FMIV (en adelante el fondo) de acuerdo con los siguientes argumentos:

**Riesgo Fundamental:** El 94.7% de los instrumentos en los que participa el fondo mantiene una alta calidad crediticia (AAA, AA+/- y CP1+/-)<sup>2</sup>. De acuerdo con el perfil de riesgo y características del Fondo, este invierte principalmente en depósitos a plazo (48.9%), bonos corporativos (36.4%) y bonos soberanos (13.7%). En línea con lo anterior, el fondo mantiene una alta concentración de sus inversiones en el sector Financiero (72.4%). Por otro lado, se considera la adecuada diversificación del portafolio tanto a nivel de emisor como por instrumento.

**Riesgo de Mercado:** El portafolio mantiene una aceptable exposición al riesgo de tasa de interés en los últimos periodos, con una duración del portafolio de 813 días mientras que la modificada se ubicó en 2.01, ambas dentro de los límites de la política<sup>3</sup> establecidas por el Fondo. Por otro lado, el 17.1% de las posiciones del fondo se encuentran denominadas en dólares y cubiertas con forwards, por lo que mantiene una menor exposición a las variaciones del tipo de cambio. Cabe resaltar el reducido nivel de riesgo de liquidez y la capacidad del fondo para atender exigibilidades a corto plazo (40.5%<sup>4</sup>); por lo que la exposición a las condiciones de mercado es aceptable.

**Riesgo Fiduciario:** Credicorp Capital S.A SAF posee la experiencia y el *know how* del mercado de fondos mutuos por más de 20 años que permiten posicionarse como líder del segmento, manteniendo una adecuada administración y control de riesgos. A junio 2018 concentra el 40% de la participación patrimonial de la industria de Fondos Mutuos. Es preciso resaltar que cuenta con el Banco de Crédito como custodio y a Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista.

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

<sup>2</sup> Rating a escala local.

<sup>3</sup> Límites de inversión de 360 a 1080 días.

<sup>4</sup> Inversiones a 180 días que representa el 40.5% del total del patrimonio.

## Perspectiva u Observación

Estable.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología para Clasificación de riesgo de Fondos de Inversión (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio de 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados periodo 2013-2017, Estados Financieros no auditados al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2018
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, Análisis de concentración, Calificaciones de riesgo crediticio, *benchmarks* de mercado.
- **Riesgo de Mercado:** Prospecto Simplificado Fondo Mutuo Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles FMIV (Política de Inversiones, Factores de Riesgo de las Inversiones).
- **Riesgo Fiduciario:** Manuales de Organización y Procesos.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones en cuanto a la información entregada.
- **Limitaciones potenciales:** No se encontraron limitaciones potenciales.

## Descripción del Fondo

Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles es un fondo mutuo que invierte únicamente en instrumentos de deuda, en el mercado local y extranjero, el cual busca que la duración del portafolio se ubique entre 361 a 1,080 días. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al rendimiento de los depósitos a plazo en soles a 360 días del Banco de Crédito del Perú (*benchmark*).

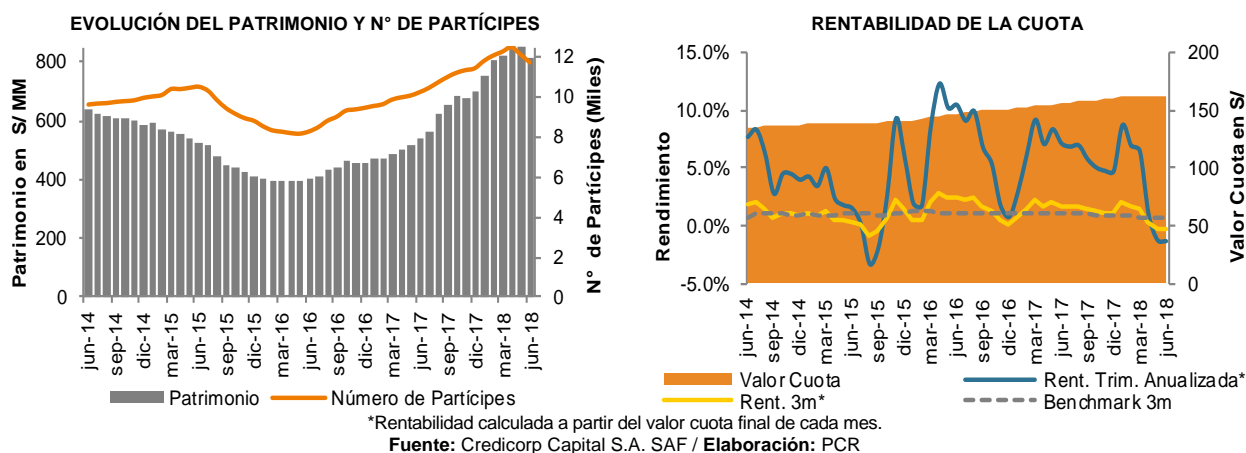
### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.06.18)

Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Mediano Plazo Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito <sup>5</sup>
Inicio de Operaciones	01 de marzo 2007	Fecha de inscripción en RRPP MV	22 de febrero 2007
Comisión de suscripción	0.00% <sup>6</sup>	Comisión de Rescate	0.25% <sup>7</sup>
Inversión mínima	S/. 2.000 <sup>8</sup>	Tiempo Mínimo de Permanencia	7 días calendario
Patrimonio	S/ 811.89 MM	Valor cuota	S/ 162.63
Número de partícipes	11.753	Número de Cuotas	4.99 MM
Duración portafolio	De 1 a 3 años	Rentab. Nominal 3 últimos meses	-0.31%

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF/SMV Elaboración: PCR

## Patrimonio y Rentabilidad

Durante el segundo trimestre del 2018, el patrimonio del fondo revirtió la tendencia alcista que presentaba desde junio del 2016 mostrando una reducción de 1.4% respecto a marzo 2018; sin embargo, en comparación a junio 2017, muestra un incremento de 50.1%. El patrimonio se ubico S/ 811.89 MM. Esta reducción se debe a la caída en el número de cuotas en circulación (-1.1% respecto a mar-18). Finalmente, el valor cuota del fondo se ubicó en S/ 162.63, generando pérdida en el último trimestre de 0.3%; el cual lleva al Fondo a ubicarse por debajo al *benchmark* (0.7%) luego de doce meses consecutivos de rentabilidad en términos de rendimientos trimestrales.



\*Rentabilidad calculada a partir del valor cuota final de cada mes.

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

## Factores de Riesgo

### Riesgo Fundamental

Al segundo trimestre del 2018, el fondo mantiene un portafolio con instrumentos de alta calidad crediticia; así al corte de evaluación el 94.7% de sus activos se encuentran con calificación crediticia "AAA, AA+/-, CP1+/-"<sup>9</sup> (mar-18: 96.1%); en línea con lo anterior es necesario mencionar que el Fondo concentra sus inversiones principalmente en bonos corporativos con

<sup>5</sup> Fortaleza Financiera: A+.

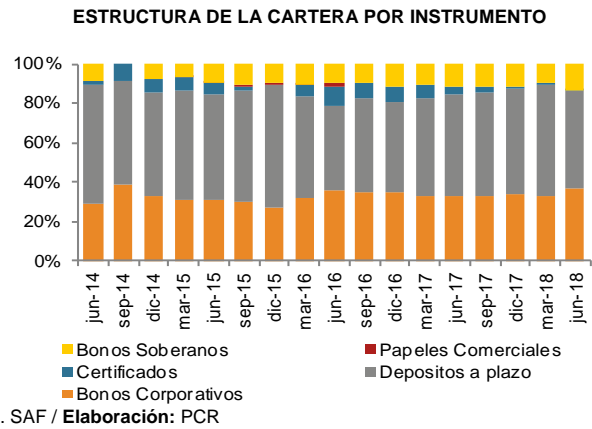
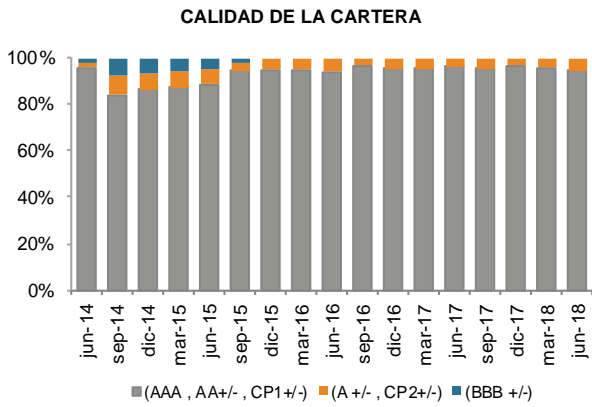
<sup>6</sup> La comisión puede variar de 0% a 5% + IGV.

<sup>7</sup> Aplica si no se cumple con el plazo mínimo de permanencia. La comisión puede variar de 0% a 5% + IGV.

<sup>8</sup> Suscripción inicial: S/. 2,000. Monto mínimo en cuenta: S/. 100.

<sup>9</sup> Rating a escala local.

calificación “AAA” (30.9%) y “en depósitos a plazo con calificación “CP1+”(32.6%); Por otro lado, la participación de los activos con calificación crediticia “A +/-, CP2+/-”<sup>10</sup> mostraron un aumento al pasar de 3.9% (mar.18) a 5.3%, lo cual responde principalmente a una mayor tenencia de instrumentos con calificaciones crediticias de “A+/-”. El portafolio se distribuye en: Depósitos a Plazo 48.9% (mar-18: 55.9%), Bonos Corporativos 36.4% (mar-18: 32.8%), Bonos Soberanos 13.7% (mar-18: 9.9%) y Fondos de Terceros 0.7% (mar-18: 0.5%)

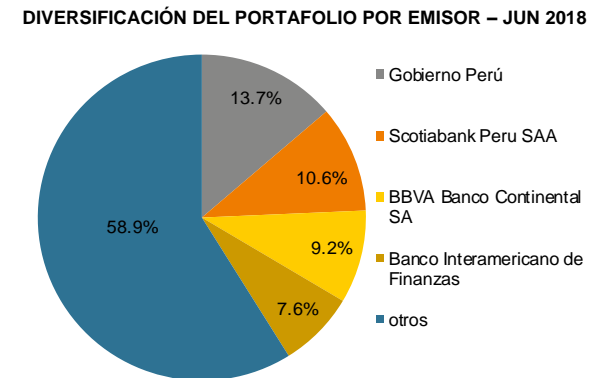
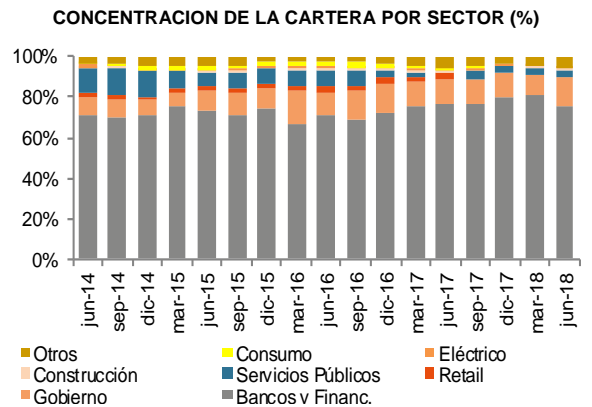


Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

**Diversificación del Portafolio**

Para junio del 2018, el portafolio del fondo se encuentra segmentado principalmente en instrumentos emitidos por Bancos e instituciones financieras (72.4%), e inversiones en instrumentos del gobierno (13.7%), seguido por el sector eléctrico, servicios públicos, construcción, fondos de terceros y otros con una participación del 4.3%, 3%, 0.4%, 0.7% y 5.5% respectivamente. Cabe resaltar que la concentración de inversiones del Fondo en el sector financiero se fundamenta en las sólidas bases crediticias del sistema financiero peruano que se ve reflejado en los saludables niveles de solvencia, holgada liquidez, niveles adecuados de rentabilidad.

En cuanto a la diversificación del portafolio se observa que este se encuentra segmentado en 46 emisores con 205<sup>11</sup> instrumentos financieros, de los cuales, el Gobierno Peruano concentra la mayor participación del portafolio<sup>12</sup> con 13.7%, seguido de Scotiabank con 10.6%, seguido por BBVA Continental con 9.2%, y el Banco Interamericano de Finanzas 7.6%; mientras que el 58.9% restante se encuentra representado por 42 emisores, cuya participación individual no supera el 5%. Asimismo, el 79.8% de los instrumentos se dieron en el mercado local, mientras que el 20.2% restante se invirtió en el mercado extranjero. Finalmente, se tiene que el instrumento más significativo representó el 7.3% del total, por lo que se evidencia una adecuada diversificación del portafolio, manteniendo el cumplimiento de la política de inversiones.



Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

**Riesgo de Mercado**

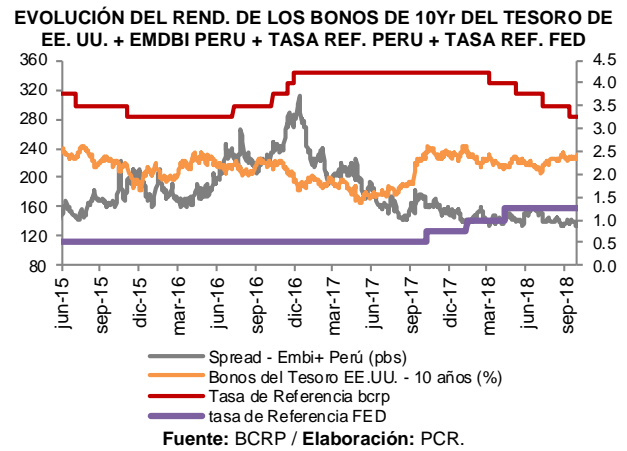
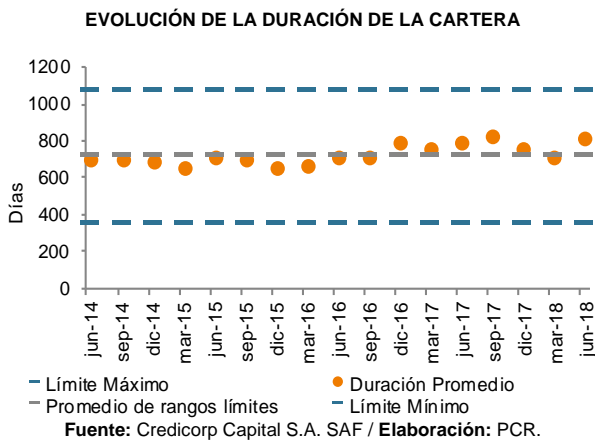
**Tasa de Interés**

En junio, la FED elevó su tasa de interés de referencia en 25pbs, hasta ubicarla entre el rango de 1.75% - 2.0%; de igual forma en septiembre, volvió ajustar las tasas hasta el rango de 2.0% - 2.25%, rango que actualmente mantiene. Según sus proyecciones anticipan un incremento más antes de finalizar el 2018. Esto alineado a un mayor crecimiento económico que a junio 2018 alcanzó 4.2% interanual.

Por otro lado, en China, el nivel de producción creció alrededor 6.7% interanual, tasa ligeramente menor a la del trimestre previo (6.8%), pero en línea con la desaceleración gradual de la economía China. A la fecha se mantienen las tensiones comerciales con Estados Unidos, lo que eventualmente ha movido los mercados de commodities y ha acrecentado la incertidumbre global en el mercado de renta variable.

<sup>10</sup> Rating a escala local.  
<sup>11</sup> Sin incluir cuentas pendientes.  
<sup>12</sup> Total, de portafolio incluyendo cuentas pendientes.

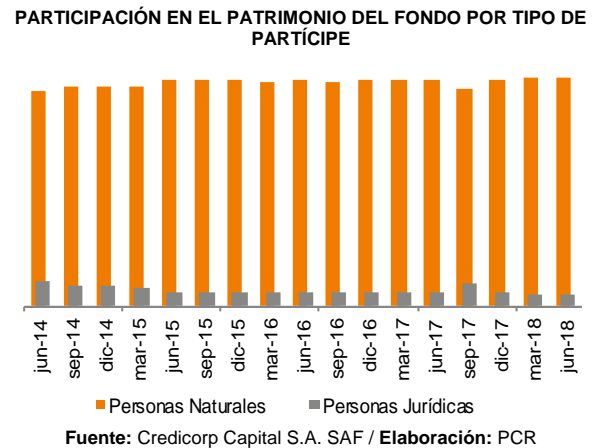
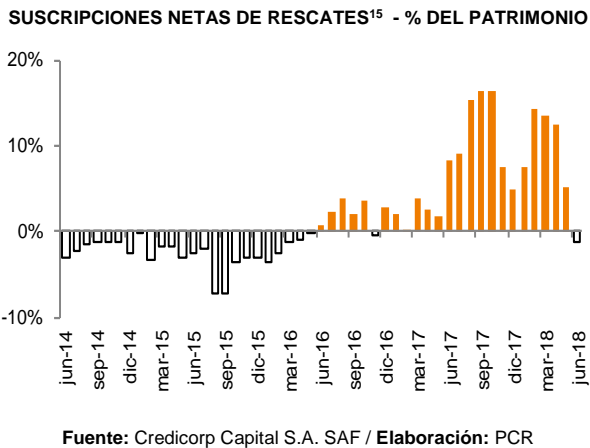
En el mercado local, el BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 2.75% desde marzo 2018. El Banco Central, en ese momento sustentó rebajar su tasa de política monetaria en 25pbs debido a la trayectoria descendente de la inflación y el débil crecimiento de la demanda interna. A junio, este panorama se va tornando diferente; la demanda interna creció 4.5% y la inflación retorno dentro de los límites de inflación entre 1% y 3%. A junio 2018, el EMBIG PERU5 se situó en 166pbs (156 a marzo 2018), situándose por debajo del promedio latinoamericano (497pbs).



En cuanto a la estructura de plazos, el fondo presenta una estructura de plazos consistente con los niveles de duración, las inversiones a un año de vencimiento son de 54.9% (mar.18: 59%). Por otro lado, las inversiones<sup>13</sup> con vencimientos entre 1 a 5 años representan el 25% (mar-18: 23%) y los vencimientos mayores a 5 años el 20% (mar-8: 18%), viéndose reflejado en una duración promedio por encima del promedio de rangos de límites. Consecuentemente, la duración promedio del portafolio se ubicó en 813 días (mar-18: 720 días) y estuvo dentro de los límites establecidos por el Fondo (360-1080 días), mientras que la duración modificada se ubicó en 2.01 (mar-18: 1.73), por lo que el portafolio mantiene un aceptable nivel de sensibilidad a las variaciones de la tasa de interés.

### Liquidez

Al segundo trimestre del 2018, las suscripciones netas de rescates<sup>14</sup> disminuyeron considerablemente, ello debido al incremento de los rescates, los cuales representaron el 16.1% del patrimonio; sin embargo, el Fondo cuenta con una adecuada liquidez pues las inversiones a 180 días representan el 40.5% del total del patrimonio. Por otro lado, el número de cuotas en circulación reflejó una caída a nivel trimestral de 1.1%. En cuanto a la estructura del patrimonio por partícipe se mantienen estables a la fecha, por lo que las personas naturales como jurídicas representaron 95.3% y 4.8% del total del patrimonio.



El ratio de liquidez (cobertura)<sup>16</sup> se ubicó en 6.3x (mar-18: 6.8x), este resultado es explicada por la reducción de activos de rápida circulación (-14%), que representan el 49% del total del patrimonio.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	jun-16	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	set-17	dic-17	mar-18	Jun-18
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación	48.8%	45.4%	49.2%	44.6%	41.9%	43.2%	43.7%	40.9%	49.2%
% del activo de rápida circulación	43.7%	47.1%	45.1%	48.6%	51.5%	51.4%	61.1%	55.8%	48.7%
10 principales partícipes %	5.5%	5.1%	4.9%	5.9%	5.1%	8.5%	4.4%	5.9%	5.6%
20 principales partícipes %	8.4%	7.8%	7.6%	8.4%	7.4%	10.9%	6.7%	8.3%	7.8%

<sup>13</sup> 0.2% del total de inversiones no presentan fecha (cuentas pendientes y forward)

<sup>14</sup> Suscripciones netas de rescates (Mensual): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

<sup>15</sup> Calculado como la variación del patrimonio en el mes sobre el total del patrimonio del mes anterior. Las barras por debajo de 0% indican mayores rescates que suscripciones.

<sup>16</sup> Ratio de Liquidez Ácida (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

Cobertura de liquidez	6.4	7.2	6.9	6.6	7.6	5.2	8.2	6.8	6.3
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR.

### Tipo de Cambio

A marzo 2018 el fondo mantiene el 17.1% de sus inversiones en moneda distinta al valor cuota (dólares americanos), los cuales se encuentran con coberturas de contratos de forwards en su totalidad, mitigando así su exposición a las variaciones de tipo de cambio.

### Riesgo Fiduciario

Credicorp Capital S.A. SAF es una empresa subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A, la cual a su vez es subsidiaria de Credicorp Ltd. En el año 1995 obtiene su autorización de funcionamiento. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la administración de fondos mutuos de inversión de valores y fondos de inversión. Asimismo, cuenta con el Banco de Crédito como custodio quien tiene una calificación vigente local de A+ y a Credicorp Capital Perú S.A.A como principal accionista.

En línea con lo anterior, la SAF logro consolidar sinergias operacionales y tecnológicas con compañías del conglomerado financiero que le permiten mejorar y fortalecer su gestión de fondos administrados. Es así como, en el 2012, se firmó un contrato de soporte administrativo, informático por el servicio de agente colocador con el BCP; servicio que comprende la gestión de las suscripciones, rescates, traspasos y transferencias de las cuotas de los fondos mutuos. Por otro lado, en el 2013, la Sociedad firmó un contrato de servicios de asesoría regulatoria en mercado de valores, administración de riesgos y soporte administrativo con Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (ahora "Credicorp Capital SF").

#### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL (Al 30.06.18)

DIRECTORES		GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Alejandro Perez Reyes Zarak	Presidente	Arturo Morán Vargas	Gerente General	Bruno Oswaldo Oliva C.	Miembro
Claudia Delgado Ehni	Director			Lizbeth Walqui Pantigoso	Miembro
Michel Flit Pait	Director			Alonso Olaechea Velasco	Miembro
Ricardo Flores Perez Reyes	Director				

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

A junio 2018, la SAF cuenta con el 40% de participación en el mercado de fondos mutuos; ello debido a la adecuada estructura organizacional y fortalecimiento de las prácticas de buen gobierno corporativo, en este punto cabe resaltar que el 2017 Credicorp logró listarse nuevamente en el Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima.

Para el cierre del 2018 Credicorp SAF estima incrementar su participación de mercado y su masa administrada; mediante la implementación de estrategias comerciales y de inversión que consideren dos aspectos principales: Completar y expandir la oferta de fondos; para ello se viene trabajando en la creación de fondos que se adapten más a las necesidades de inversión de los clientes. Asimismo, la empresa se concentrará en mantener el liderazgo como asesores de inversión, por ello se realiza constantes capacitaciones al personal de las agencias (gerentes de oficina, funcionarios de negocio, asesores de venta y servicios)

Por otro lado, en cuanto a la gestión de riesgos, Credicorp cuenta con un comité de Gestión Integral de Riesgos que opera para las compañías que componen el conglomerado financiero de Credicorp Capital. En línea con lo mencionado, el fondo cuenta con el soporte de tres Comités Auxiliares: Comité de Riesgo Operacional, Comité de Créditos y Comité de Nuevos Productos y Cambios Significativos. Finalmente, el Comité de Inversiones, que se reúne mensualmente, se encarga de las decisiones de inversión de los fondos tras un análisis de la coyuntura financiera y los riesgos y oportunidades que se presenta el mercado de capitales. Adicionalmente, la SAF se rige bajo un Código Corporativo de Ética y Conducta y cuenta con una Política de Sistema de Control Interno, así como garantizar adecuados mecanismos de seguridad de la información.

Fondos Administrados (Al 30.06.18)

FONDO MUTUO	CARACTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S)	Nº DE PARTICIPES
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable Dólares	US\$	90576038.53	1146
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	74305699.8	364
Credicorp Capital Acciones Internacionales Dólares XIII	Internacional	US\$	11548520.46	78
Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondo de Fondos	US\$	27462695.73	120
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15694817.05	137
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16297946.5	155
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	2111885022	7224
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	1191142680	16882
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Renta Dólares	US\$	2464217320	17768
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Renta Soles	S/	2121640055	46294
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	1097296912	11460
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	811894915.8	11753
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	66925511.42	1249
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12493351.06	137
Credicorp Capital Cupón Escalonado IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	20637367.33	315
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12590553.25	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15135728.21	104
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21241945.66	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	30517956.21	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18051236	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	11559565.39	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado XI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7405641.15	100
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9814520.28	108
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	60401711.93	830
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Renta Mixta Soles	S/	27443666.81	614
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	14869673.39	80
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9425278.62	60
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	78334868.01	1024
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	37921606.66	822
Credicorp Capital Multiestrategia	Flexible	US\$	26923501.74	307
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12408209.16	93
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	Flexible	US\$	11750763.83	68
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	Flexible	US\$	20303095.28	105
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y II	Flexible	US\$	29559668	141
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	Flexible	US\$	39230513.81	186
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y II	Flexible	US\$	54776866.17	213
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y III	Flexible	US\$	35748006.22	169
Credicorp Capital Renta en Dólares I	Flexible	US\$	7829306.33	65
Credicorp Capital Renta en Dólares II	Flexible	US\$	23592589.97	105
Credicorp Capital Renta en Dólares III	Flexible	US\$	42859186.46	196
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	Flexible	US\$	26934174.88	145
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	Flexible	US\$	10996771.88	69
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	Flexible	US\$	43432711.62	235
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7444683	55
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondo de Fondos	US\$	53114175.53	322
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondo de Fondos	US\$	43835648.31	270
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondo de Fondos	US\$	53459868.08	292
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico	Fondo de Fondos	US\$	12093062.84	137
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondo de Fondos	US\$	61489783.21	359
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondo de Fondos	US\$	93289654.12	416
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondo de Fondos	US\$	78671421.13	451
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondo de Fondos	US\$	89963441.71	437
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondo de Fondos	US\$	82372104.74	520
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondo de Fondos	US\$	277583279.9	1547
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondo de Fondos	US\$	205776268.7	1285
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondo de Fondos	US\$	59970442.49	521

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

## Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A.		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
<b>Financiera</b>		
Activos Corrientes	48,858	63,514
Activos No Corrientes	46,818	40,472
<i>Total, Activo</i>	95,676	103,986
Pasivos Corrientes	9,248	10,709
<i>Total, Pasivo</i>	9,248	10,709
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	33,363
<i>Patrimonio</i>	86,428	93,277
<b>Estado de Resultados</b>		
	mar-17	Jun-18
Total, Ingresos	19,539	33,799
Gastos Operativos	9,047	16,691
Utilidad Operativa	764	6,242
Utilidad Neta	899	5,434
<b>Credicorp Capital Extra Conservador Soles FMIV</b>		
(Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
<b>Financiera</b>		
<i>Total, Activo</i>	702,222	815,177
<i>Total, Pasivo</i>	2,317	3,282
Capital	435,832	499,225
Capital Adicional	61,215	101,124
Resultados Acumulados	195,609	209,254
<i>Patrimonio</i>	699,905	811,895
<b>Estado de Resultados</b>		
	sep-17	jun-18
Venta de Inversiones Mob.	61,744	67,247
Intereses y Rendimientos	19,844	18,947
Costo Neto Enajenación Inv.	60,075	65,634
Remuneración a la SAF	6,318	6,457
<i>Resultado Operativo</i>	18,058	13,674
<i>Resultado del Ejercicio</i>	18,058	13,674

\*Solo se consideran las cuentas más representativas.

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES				
CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR MEDIANO PLAZO SOLES FMIV				
Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
<b>Según Tipo de instrumento y plazos</b>				
Inst. representativos de deudas	100%	100%	100%	✓
Inst. representativos de part. en Patrimonio	0%	0%	0%	✓
<b>Según Moneda</b>				
Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	81%	✓
Inv. En moneda distinta al valor cuota	0%	25%	19%	✓
<b>Según Mercado</b>				
Depósitos en el mercado local o nacional	50%	100%	80%	✓
Depósitos en el mercado extranjero	0%	50%	20%	✓
<b>Según Clasificación de Riesgo</b>				
<b>LOCAL</b>				
Categoría AAA hasta AA- en LP y CP1 en CP	0%	100%	36%	✓
Categoría A+ hasta A- en LP y CP2 en CP	0%	25%	5%	✓
Categoría BBB+ hasta BBB- en LP	0%	5%	1.9%	✓
Categoría A en Entidades Financieras	0%	100%	28%	✓
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	15%	0.8%	✓
<b>INTERNACIONAL</b>				
Categoría AAA hasta BB- para deuda de LP	0%	50%	20%	✓
Categoría CP1 hasta CP3 para deuda de CP	0%	50%	0.00%	✓
<b>ESTADO</b>				
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	100%	7%	✓
Instrumentos sin clasificación de riesgo	0%	25%	0.8%	✓
<b>Instrumentos Derivados</b>				
Forward de moneda del valor cuota	0%	100%	19%	✓
Forward de moneda distinta al valor cuota	0%	25%	0%	✓
Swaps de cobertura	0%	100%	0%	✓

Fuente: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboración: PCR