

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ DÓLARES FMIV

Informe con EEFF al 30 de septiembre 2018¹

Fecha de Comité: 31 de enero de 2019

Periodo de Actualización: Trimestral

Sector Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis

Adrian Coello acoello@ratingspcr.com	Daicy Peña dpena@ratingspcr.com	(511) 208 2530
---	--	----------------

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información Fecha de comité	dic-16 07/11/2017	dic-17 12/06/2018	mar18 21/11/2018	jun-18 18/01/2019	Sep-18 31/01/2018
Riesgo Integral	PE C1f+	PE C1f+	PE C1f+	PE C1f+	PE C1f+
Riesgo Fundamental	PE AAf+	PE AAf	PE AAf	PE AAf	PE AAf
Riesgo de Mercado	PE C1	PE C1	PE C1	PE C1	PE C1
Riesgo Fiduciario	PE AAf	PE AAf	PE AAf	PE AAf	PE AAf
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: PE C 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: PE 1f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas de valor.

Riesgo Fundamental: Categoría PE AAf Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los Fondos agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

Riesgo de Mercado: Categoría PE 1 Dentro de su perfil, corresponde a un Fondo con una reducida volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario: Categoría PE AAf 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, PE AA y PE BBB para riesgo fundamental, y PE AA y PE B 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 notas de Riesgo Integral, Fundamental, de Mercado y Fiduciario a Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares FMIV (en adelante el Fondo) de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: La totalidad de la cartera está compuesta por instrumentos de alta calidad crediticia (CP1+/-)², lo cual está acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. La totalidad de las inversiones están concentradas en depósitos a plazo, que muestran una adecuada diversificación tanto por emisor (17 Instituciones Bancarias) como por instrumento (99 instrumentos).

Riesgo de Mercado: EL 100% de las inversiones del Fondo se encuentran en depósitos a plazo, con tasas fijas que se mantienen hasta el vencimiento del instrumento; por ello mantiene una reducida exposición a las variaciones de tasa de interés. Por otro lado, la totalidad de las inversiones del fondo se encuentran denominadas en dólares por lo que no se ve afectado por variaciones del tipo de cambio. Finalmente, la duración promedio del portafolio se ubicó en 74 días, cumpliendo lo establecido por los límites de la política³.

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.

Perspectiva

Estable.

¹ EEFF no auditados.

² Rating a escala local.

³ De 0 hasta 180 días.

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 septiembre 2017 y 30 de septiembre 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 Liquidez Dólares 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:** Se contó con información completa y oportuna.
- **Limitaciones potenciales:** Las variaciones en la tasa de interés como efecto de la política de la FED podría impactar al fondo en caso sean muy agresivas.

Descripción del Fondo

Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares es un fondo mutuo conservador que invierte únicamente en depósitos a plazo denominados en dólares, predominantemente en el mercado local. La duración del portafolio se ubica entre 1 a 180 días. Su objetivo es alcanzar una rentabilidad mayor o igual al promedio del rendimiento de los depósitos con vencimiento de 1 a 180 días de los 4 principales bancos del sistema financiero peruano (*benchmark*).

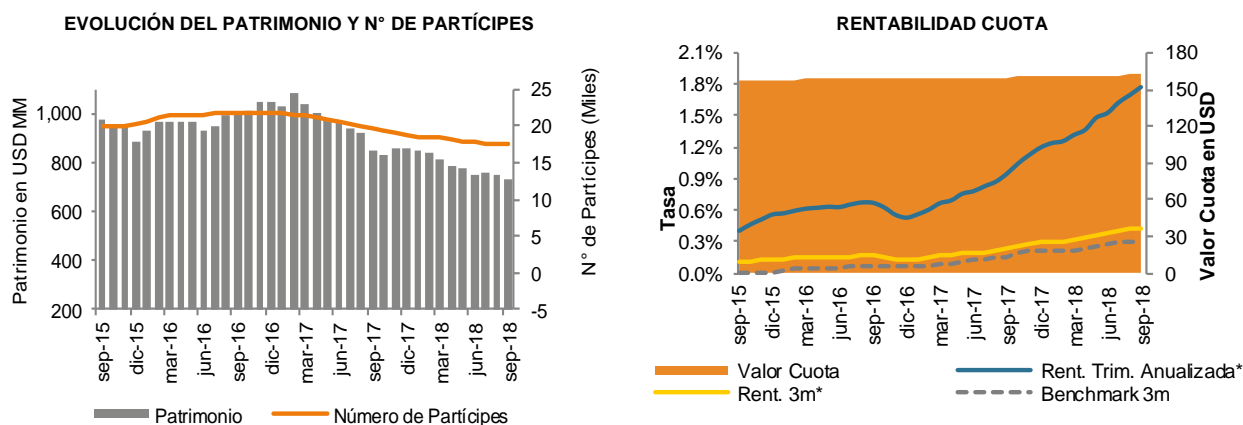
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS (Al 30.09.18)

Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Muy Corto Plazo Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito ⁴
Inicio de Operaciones	22 de octubre 1998	Fecha de inscripción en RRPP MV	06 de octubre 1998
Comisión de suscripción	0.00% ⁵	Comisión de Rescate	0.25% ⁶ + IGTV
Inversión mínima	US\$ 1,000 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	1 día calendario
Patrimonio	US\$ 732.39 MM	Valor cuota	US\$ 162.25
Número de partícipes	17,368	Número de Cuotas	4.51 MM
Duración portafolio	0 – 0.50 años	Rentabilidad Nominal 3 meses	0.43%

fuelle: Credicorp Capital S.A. SAF/SMV Elaboração: PCR.

Patrimonio y Rentabilidad

Para septiembre 2018, el patrimonio se ubicó en US\$ 732.39 MM el cual refleja una disminución interanual y trimestral de 13.8% y 2.7% respectivamente, ello es explicado por la reducción de cuotas en circulación de 3.2%. El valor cuota del fondo se ubicó en US\$ 162.25, el cual refleja rendimientos de 0.4% durante el trimestre. Es preciso resaltar que la rentabilidad trimestral se mantiene por encima de su *benchmark* de 0.3%.



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

Fuelle: Credicorp Capital S.A. SAF / Elaboração: PCR

⁴ Fortaleza Financiera: A+.

⁵ La comisión puede variar de 0% a 5% + IGTV.

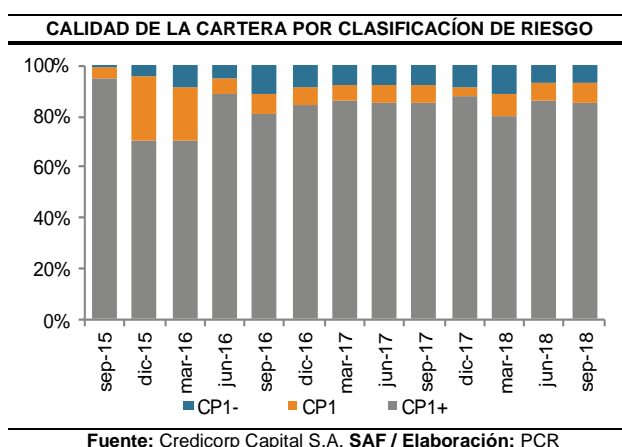
⁶ Aplica si no se cumple con el plazo mínimo de permanencia. La comisión puede variar de 0% a 5% + IGTV.

⁷ Suscripción inicial: US\$ 1,000. Monto mínimo en cuenta: US\$ 50.

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

Al cierre de septiembre 2018, el Fondo concentra la totalidad de sus inversiones en depósitos a plazo, los cuales cuentan con alta calidad crediticia. El 84.9% (jun18: 86.3%) de las inversiones cuentan con calificación CP1+; mientras que los instrumentos con calificación CP1 y CP1- tienen una participación de 8.1% (jun.2018: 6.9%) y 6.9% (jun.2018: 6.8%) respectivamente⁸.

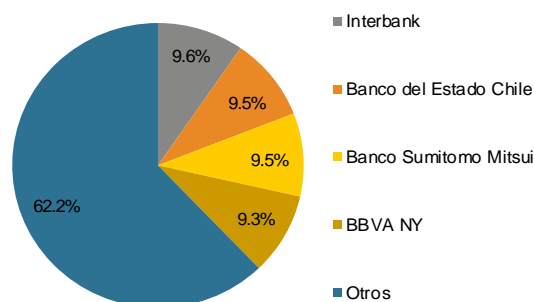


Diversificación del Portafolio

Para el tercer trimestre 2018, el 100% de las inversiones del portafolio se encuentra concentradas en bancos e instituciones financieras, de los cuales el 34.9% se encuentran en el mercado local; mientras que el 65.1% en el mercado internacional. La elevada concentración que presenta el Fondo dentro del sector financiero es respaldada por las sólidas bases crediticias del sistema peruano, que se reflejan en niveles óptimos de solvencia, holgada liquidez y adecuados niveles de rentabilidad⁹.

En cuanto a la diversificación por emisor, la cartera del Fondo está conformada por 99 instrumentos financieros y 17 instituciones bancarias; siendo cuatro, las más importantes con una participación en conjunto del 37.8% del total del portafolio: Interbank (9.6%), Banco del Estado de Chile (9.5%), Banco Sumitomo (9.5%) y Banco Continental NY (9.3%) Las 13 instituciones restantes representan el 62.2% del total del portafolio, con una participación individual menor al 7%. En relación con lo mencionado el instrumento más significativo representó el 3.7% del Fondo evidenciando una adecuada diversificación del portafolio a nivel de emisor e instrumentos.

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR – SEP- 18



Riesgo de Mercado

Tasa de Interés

En junio, la FED elevó su tasa de interés de referencia en 25 pbs, hasta ubicarla entre el rango de 1.75% a 2.0%; de igual forma en septiembre, volvió ajustar las tasas hasta el rango de 2.0% - 2.25%. En diciembre se efectuó el último ajuste de 2.25% a 2.5%. Esto alineado a un mayor crecimiento económico que a septiembre 2018 alcanzó 3.4%.

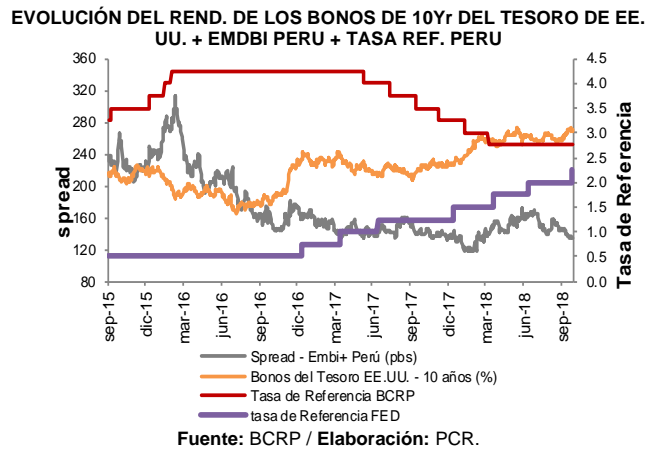
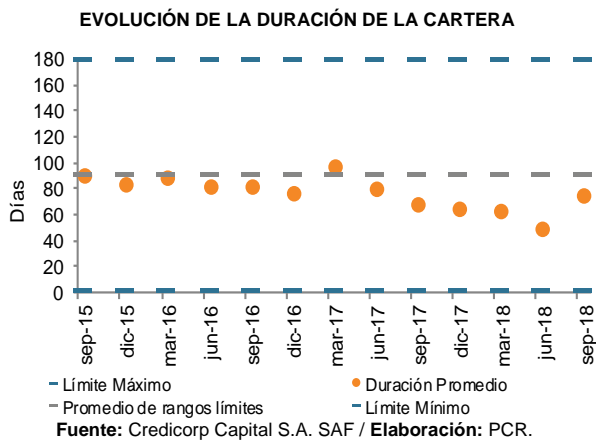
Por otro lado, para el tercer trimestre el PBI de China incremento 6.5% continuando con la tendencia decreciente que registro durante el primer (6.8%) y segundo trimestre (6.7%). Recientemente, Estados Unidos y China anunciaron una tregua comercial de 90 días. De no llegar a un acuerdo, las tenciones comerciales entre ambos países, podrían generar un incremento en el arancel de 10% a 25% aplicado a US\$ 200 mil millones de importaciones

En el mercado local, el BCRP mantiene la tasa de interés de referencia en 2.75% desde marzo 2018. El Banco Central, en

⁸ Las clasificaciones de riesgo de los instrumentos de corto plazo pueden ser consultadas en la sección de simbologías de la página web de PCR (<https://www.ratingspcr.com/index.php/criterios-y-metodologias/simbologias>).

⁹ BCRP. Reporte de Estabilidad Financiera (noviembre 2018). Además, se concluye que en un escenario económico adverso el sistema financiero registraría deterioros en sus indicadores financieros, sin que ello ponga en riesgo los niveles de solvencia

ese momento sustentó rebajar su tasa de política monetaria en 25 pbs debido a la trayectoria descendente de la inflación y el débil crecimiento de la demanda interna. Al corte de septiembre la demanda interna creció 3.6% y la inflación retorno dentro de los límites de inflación entre 1% y 3%. La entidad estima que la inflación se mantendrá dentro del rango meta, por lo que no se modificó la tasa de referencia.



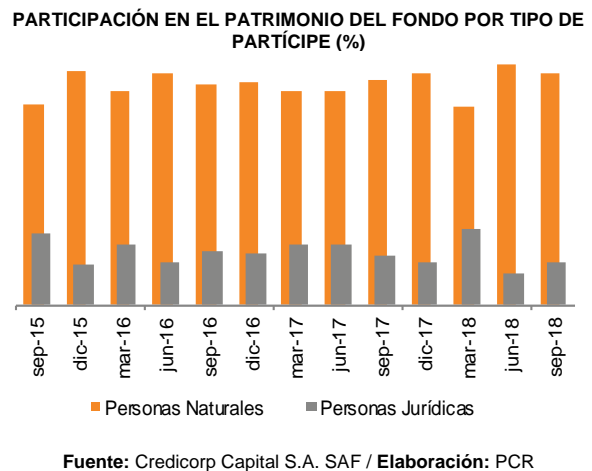
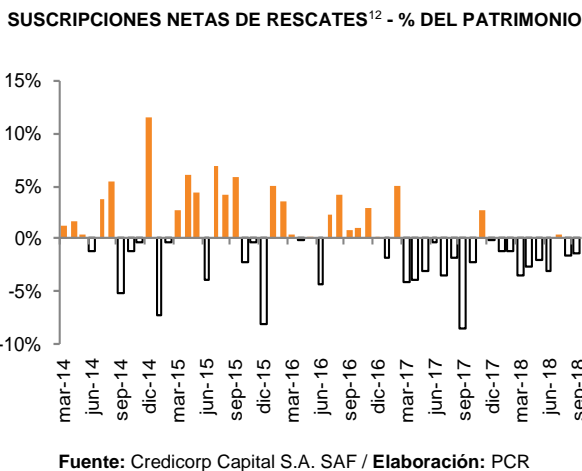
En cuanto a la duración del fondo, el 65.2% de la cartera presenta una duración menor a 90 días, el 31%, tiene un vencimiento de 91 a 180 días y el 3.8% de 331 a 365 días, reflejando en promedio un ligero incremento en comparación a junio 2018; ello responde a la estrategia del Fondo de mantener una alta liquidez en sus inversiones y en respuesta a la política monetaria de la FED de seguir subiendo la tasa de interés.

Asimismo, la duración promedio del portafolio se ubicó en 74 días (jun-2018: 50 días), cumpliendo con la política de límites establecidos por el Fondo (0-180 días). Por otro lado, es preciso resaltar que el 100% del portafolio se invierte en depósitos a plazo, que, de acuerdo a su política, mantienen hasta el vencimiento; por ello, el portafolio mantiene una reducida exposición a las variaciones de tipos de interés.

Liquidez

En el tercer trimestre¹⁰ del 2018 las suscripciones netas de rescates¹¹ se ubicaron en US\$ -10.17 MM. A pesar de que los rescates disminuyeron (-13.2% vs jun18) no pudieron ser contrarrestados por las suscripciones, ya que estas también se vieron reducidas (1.26% vs jun18). En línea con lo mencionado es preciso resaltar que estos rescates son cubiertos por las inversiones con vencimiento menores a 90 días que representan el 65.2% del total del patrimonio, lo que refleja la capacidad del Fondo para responder las exigibilidades de corto plazo.

Respecto a la participación en el patrimonio del fondo por partícipe las personas naturales representaron el 84.2% (jun18: 88%), mientras que las personas jurídicas alcanzaron un 15.7% (jun18: 12.3%).



A septiembre 2018 el ratio de liquidez (cobertura)¹³ alcanzó un nivel de 7.1x (jun18: 7.4x), ello se sustenta , principalmente en la reducción de los activos en circulación (-2.7% vs jun18); por otro lado la concentración patrimonial de los 20 principales clientes incremento en 0.54%; representando el 14.1% del total del fondo

¹⁰ Variación de junio a septiembre.
¹¹ Suscripciones netas de rescates (junio vs. septiembre): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.
¹² 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.
¹³ Ratio de Cobertura de Liquidez = (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	mar-17	jun-17	set-17	djc-17	mar18	jun-18	sep-18
% del activo de rápida circulación	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
10 principales participes %	14.9%	15.4%	12.4%	13.1%	12.2%	8.9%	9.4%
20 principales participes %	21.2%	21.1%	17.7%	18.6%	18.6%	13.6%	14.1%
Cobertura de liquidez	4.7	4.8	5.7	5.4	5.4	7.4	7.1

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

Tipo de Cambio

Al cierre de junio 2018, el fondo mantiene el 100% de sus inversiones en moneda del valor cuota (dólares americanos), por lo que no está expuesto a las variaciones del 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 que, 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 30.09.18)

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

Para septiembre 2018, la SAF cuenta con el 40% de participación en el mercado de fondos mutuos; teniendo bajo su administración 60 fondos; 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 30.09.18)

FONDO	CARACTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S/)	N° PARTICIPES
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	56,136,847	790
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	74,221,823	980
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	62,347,597	1,207
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Renta Mixta Soles	S/	25,081,436	561
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	34,495,182	766
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable Dólares	US\$	80,666,859	1,083
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	71,221,244	339
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	1,042,405,115	10,985
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	2,108,866,999	7,335
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	774,986,563	11,123
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	1,269,149,767	17,037
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y II	Flexible	US\$	55,714,737	213
Credicorp Capital Renta en Dólares I	Flexible	US\$	7,666,541	62
Credicorp Capital Renta en Dólares II	Flexible	US\$	23,993,869	105
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	Flexible	US\$	43,729,887	234
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	Flexible	US\$	27,009,890	143
Credicorp Capital Renta en Dólares III	Flexible	US\$	43,492,164	196
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	Flexible	US\$	11,089,741	69
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	Flexible	US\$	20,628,669	105
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	Flexible	US\$	40,000,280	185
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	Flexible	US\$	11,986,453	68
Credicorp Capital Multiestrategia	Flexible	S/	26,138,738	284
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y II	Flexible	US\$	29,981,473	141
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y III	Flexible	US\$	36,409,023	169
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Flexible	US\$	2,416,305,069	17,368
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Flexible	US\$	2,064,728,924	45,025
Credicorp Capital Cupón Escalonado XI	Fondos Mutuos Estructurados	S/	7,546,174	100
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,506,611	155
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,859,291	108
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,576,773	55
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,061,404	80
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,835,286	136
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,660,379	93
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,932,707	137
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,659,808	60
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,313,294	104
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,516,080	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,628,915	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	30,983,142	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,200,468	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Fondos Mutuos Estructurados	S/	11,576,214	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado XIV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,623,870	108
Credicorp Capital Cupón Escalonado XIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,823,900	104
Credicorp Capital Barrera Condicional VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,757,621	186
Credicorp Capital Barrera Condicional Soles II	Fondos Mutuos Estructurados	S/	12,279,772	132
Credicorp Capital Barrera Condicional VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	26,964,752	207
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondos de Fondos	US\$	91,121,421	475
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondos de Fondos	US\$	252,701,155	1,391
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondos de Fondos	US\$	192,432,045	1,194
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondos de Fondos	US\$	56,554,084	493
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondos de Fondos	US\$	113,465,155	509
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondos de Fondos	US\$	93,201,368	444
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondos de Fondos	US\$	52,520,524	320
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondos de Fondos	US\$	72,862,809	410
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacifico	Fondos de Fondos	US\$	12,495,605	137
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondos de Fondos	US\$	61,730,711	359
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondos de Fondos	US\$	70,042,353	400
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondos de Fondos	US\$	55,036,143	301
Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondos de Fondos	US\$	36,937,888	160
Credicorp Capital Investment Grade	Fondos de Fondos	US\$	53,055,185	186

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A. (Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	sep-18
Financiera		
Activos Corrientes	48,858	75,823
Activos No Corrientes	46,818	31,859
<i>Total, Activo</i>	95,676	107,682
Pasivos Corrientes	9,248	10,659
<i>Total, Pasivo</i>	9,248	10,659
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	37,334
<i>Patrimonio</i>	86,428	93,023
Estado de Resultados		
	sep-17	sep-18
Total, Ingresos	61,339	24,491
Gastos Operativos	10,649	12,280
Utilidad Operativa	4,612	12,111
Utilidad Neta	4,874	12,111
Credicorp Capital Conservador Liquidez dólares FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación		
	dic-17	sep-18
Financiera		
<i>Total, Activo</i>	2,774,244	2,419,726
<i>Total, Pasivo</i>	3,481	3,422
Capital	1,727,142	1,489,244
Capital Adicional	754,313	603,189
Resultados Acumulados	289,306	323,871
<i>Patrimonio</i>	2,770,762	2,416,305
Estado de Resultados		
	sep-17	sep-18
Venta de Inversiones Mob.	0	0
Intereses y Rendimientos	27,496	36,268
Costo Neto Enajenación Inv.	0	
Remuneración a la SAF	8,644	6,908
<i>Resultado Operativo</i>	11,566	34,564
<i>Resultado del Ejercicio</i>	11,566	34,564

*Solo se consideran las cuentas más representativas.

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

POLÍTICA DE INVERSIONES				
CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ DOLARES FMIV				
Instrumento	Mín.	Máx.	Actual	Cumple
Según Tipo de instrumento y plazos				
Inst. represent de deuda o pasivos	100%	100%	100%	✓
Depósitos a Plazo (hasta 180 días)	100%	100%	100%	✓
Según Moneda				
Inv. en moneda del valor cuota	100%	100%	100%	✓
Según Mercado				
Depósitos en el mcdo. local o nacional	0%	100%	33.3%	✓
Depósitos en el mercado extranjero	0%	49%	66.7%	✓
Según Clasificación de Riesgo				
LOCAL				
Categoría A en Entidades Financieras	%	100%	32.3%	✓
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	50%	0%	✓
INTERNACIONAL				
Mayor o igual a Categoría BB-	0%	49%	66.7%	✓
ESTADO				
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	0%	0.0%	✓
Instrumentos Derivados				
Instrumentos Derivados	0%	0%	0.0%	✓

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