

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR MEDIANO PLAZO DÓLARES FMIV

Informe con EEFF 30 de junio 2018¹
Periodo de Actualización: Trimestral

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

Equipo de Análisis	
Karen Martinez Zereceda kmartinez@ratingspcr.com	Daicy Peña dpena@ratingspcr.com
(511) 208.2530	

Fecha de información Fecha de comité	HISTORIAL DE CLASIFICACIONES				
	dic-16 17/08/2016	dic-16 07/11/2017	dic-17 12/06/2018	mar-18 21/11/2018	jun-18 18/01/2018
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 Dólares FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: El portafolio del Fondo se compone, principalmente, de inversiones en instrumentos de deuda con horizonte de mediano plazo y con alta calidad crediticia (AAA, AA+/-, CP1+/-)²; representando el 89.1% del total de las inversiones. El Fondo invierte principalmente en Bonos Corporativos (56%), depósitos a plazo (40.5%) y Fondos de Terceros (3.5%). Asimismo, se considera la adecuada diversificación del portafolio tanto por emisor como por instrumento.

Riesgo de Mercado: El Fondo mantiene una adecuada exposición a las variaciones de las tasas de interés; siendo la duración promedio y modificada de 874 días y 2.28 respectivamente, ambas se encuentran dentro de los límites establecidos en su política³. Por otro lado, el fondo no mantiene una exposición al riesgo de tipo de cambio, al mantener el 100% de sus inversiones en dólares.

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 u Observación

Estable.

¹ EEFF no auditados.

² Rating a escala local.

³ Hasta de 360 a 1080 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 junio de 2017 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 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:** No se encontraron limitaciones en cuanto a la información entregada.
- **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 Conservador Mediano Plazo Dólares 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 dólares a 360 días del Banco de Crédito del Perú (*benchmark*).

PRINCIPALES CARACTERISTICAS (Al 30.06.18)

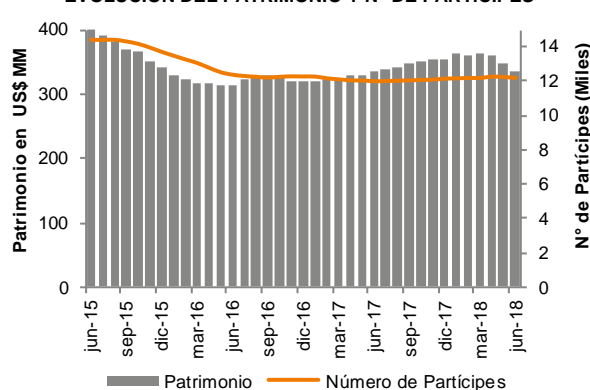
Tipo de Fondo Mutuo	Deuda de Mediano Plazo Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Credicorp Capital S.A SAF	Custodio	Banco de Crédito ⁴
Inicio de Operaciones	18 de marzo 1996	Fecha de inscripción en RRPP MV	09 de enero 1996
Comisión de suscripción	0.00% ⁵	Comisión de Rescate	0.25% ⁶ + IGTV
Inversión mínima	US\$ 1,000 ⁷	Tiempo Mínimo de Permanencia	7 días calendario
Patrimonio	US\$ 335.29 MM	Valor cuota	US\$ 225.38
Número de partícipes	11,640	Número de Cuotas	1.49 MM
Duración	1 – 3 años	Rentabilidad Nominal 3 meses	-0.86%

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

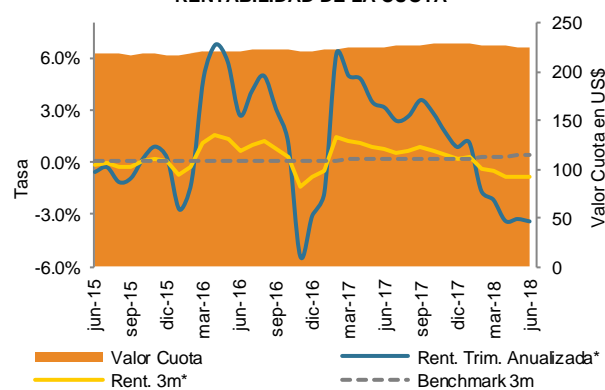
Patrimonio y Rentabilidad

Desde finales del 2016 el patrimonio mostraba un crecimiento estable; sin embargo, a junio 2018 se ubicó en US\$ 335.29, reflejando una caída respecto al trimestre previo de 7.6%, debido a la disminución de las cuotas en circulación de 6.8%, sustentado por la considerable caída de las suscripciones netas que se ubicaron en US\$ -18.66 MM. Finalmente, el valor cuota del fondo se ubicó en US\$ 225.4 con pérdida en el último trimestre de 0.9%, el cual lleva al Fondo a ubicarse por debajo del *benchmark* (1.12%) por quinto mes consecutivo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTÍCIPES



RENTABILIDAD DE LA CUOTA



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

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

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

El fondo se ha caracterizado por mantener baja exposición al riesgo de crédito; lo cual se evidencia en la alta calidad crediticia de los instrumentos que han conformado el portafolio. Al corte de junio 2018, el portafolio del Fondo mantiene el 89.1% (mar18: 89.3%) de sus inversiones en instrumentos con alta calidad crediticia (AAA, AA+/- y CP1+/-)⁸; en este punto es preciso resaltar

⁴ Fortaleza Financiera: A+.

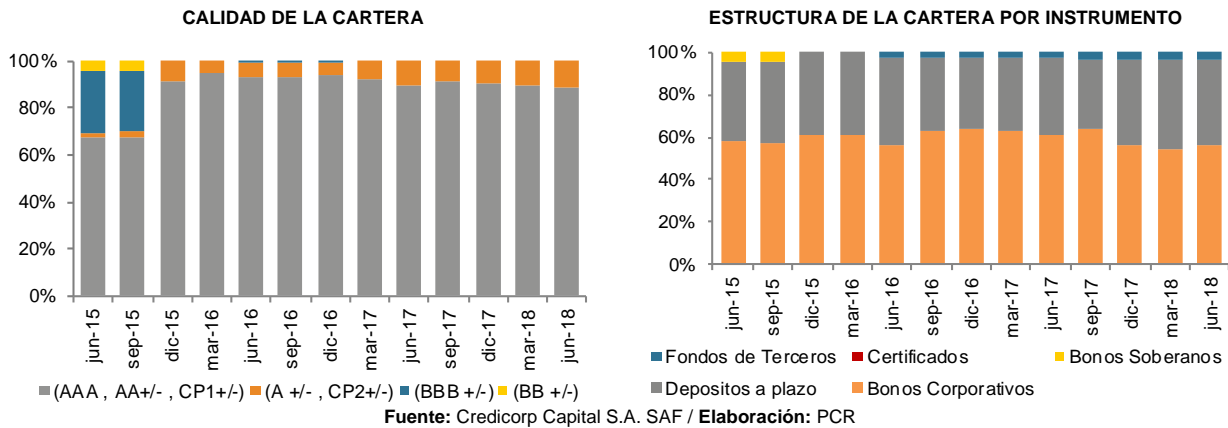
⁵ La comisión puede variar de 0% a 5% + IGTV.

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\$ 500.

⁸ Rating a escala local.

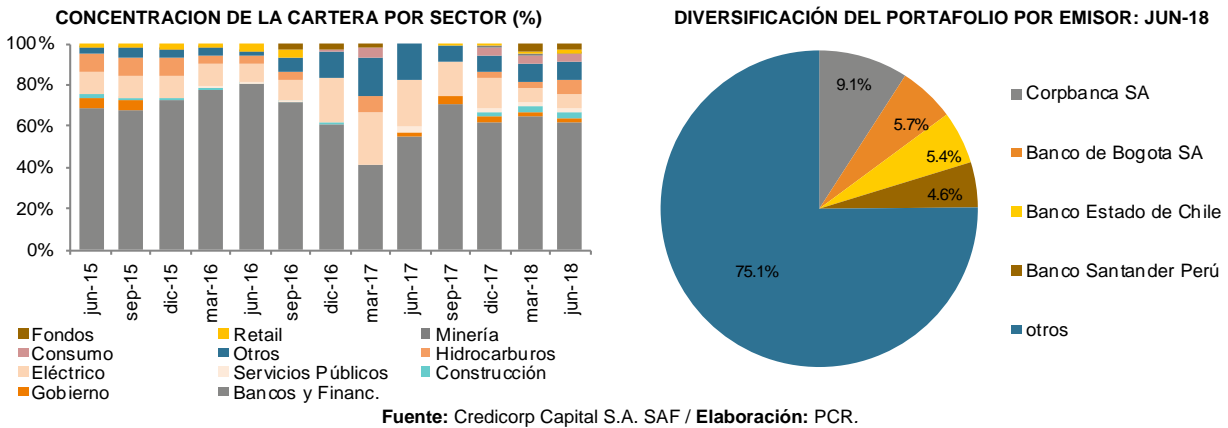
que el fondo disminuyó en su totalidad las inversiones en instrumentos con calificación "CP1-". La participación de los activos con calificación crediticia "A +/- y CP2+/-" ⁹ concentran el 10.9% del portafolio. Por otro lado, la participación del fondo se distribuye principalmente en Bonos Corporativos (56% vs. mar18: 54%), Depósitos a Plazo (40.5% vs mar2018: 42.7%) y Fondos de Terceros (3.5% vs mar18: 3.4%).



Diversificación del Portafolio

Al 30 de junio 2018, la cartera del fondo estuvo compuesta en su mayoría por instrumentos financieros emitidos por Bancos e Instituciones Financieras, los que representaron el 63.2% de valor de la cartera (mar18: 64.7%); seguida por el sector eléctrico con 7.2% (mar18:7.1%), hidrocarburos con 6.4% (3.5%), fondos mutuos con 3.5% (mar18: 3.4%) y sector consumo con 2.8% (mar.2018: 4%) Por otro lado, las inversiones en los otros sectores representaron el 16.8% (mar18: 17.4%) del total de la cartera administrada. Es preciso resaltar que la concentración de inversiones del Fondo en el sector financiero peruano se sustenta en las sólidas bases crediticias del sistema financiero peruano que se ven reflejadas en los saludables niveles de solvencia, holgada liquidez y adecuados niveles de rentabilidad.

En línea con lo mencionado, el portafolio se encuentra segmentado en 64 instituciones con 91¹⁰ instrumentos financieros, siendo Itaú CorpBanca, el emisor con mayor participación del portafolio¹¹, seguido por Banco Bogotá, Banco Estado de Chile y Banco Santander Perú, estas cuatro instituciones concentran el 24.9% del total del portafolio; mientras que el 75.1% restante estuvo compuesto por 60 instituciones con una participación individual no mayor al 4%. Al segundo trimestre se observa que el 89.9% se invirtió en el mercado extranjero 88.9%; mientras que el 11.1% se destinó al mercado local. Finalmente, se tiene que el instrumento más significativo representó el 3.5% del total; lo que se evidencia una adecuada diversificación del portafolio, cumplimiento con lo establecido en la política de inversiones.



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 a 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

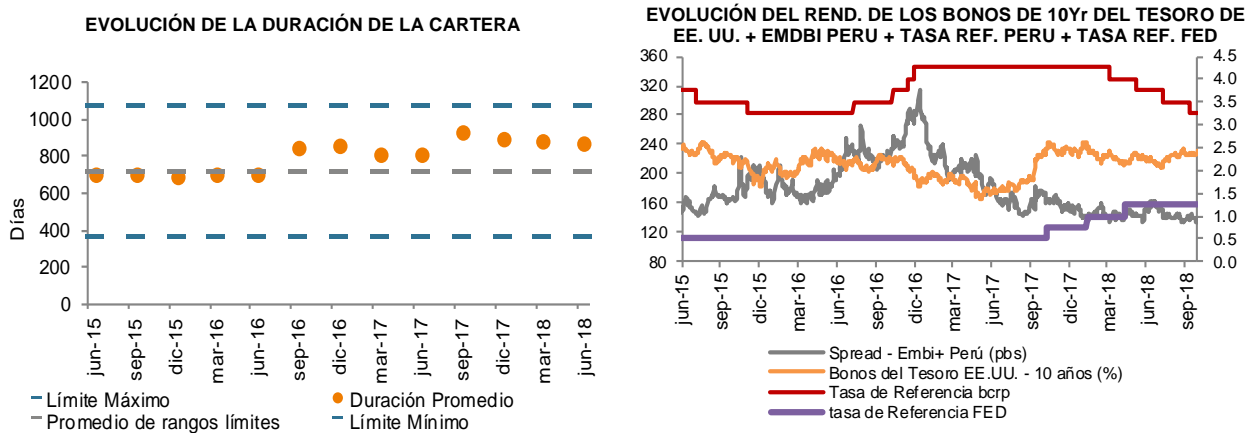
⁹ Rating a escala local.

¹⁰ Sin incluir cuentas pendientes.

¹¹ Total, de portafolio incluyendo cuentas pendientes, pendientes FWDs.

incertidumbre global en el mercado de renta variable.

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 25 pbs debido a la trayectoria descendente de la inflación y el débil crecimiento de la demanda interna. A junio, el panorama se tornó diferente; la demanda interna creció 4.5% y la inflación retorno dentro de los límites de inflación entre 1% y 3%; sin embargo, la entidad estima que la inflación se mantendrá dentro del rango meta, por lo que no se modificó la tasa de referencia.



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

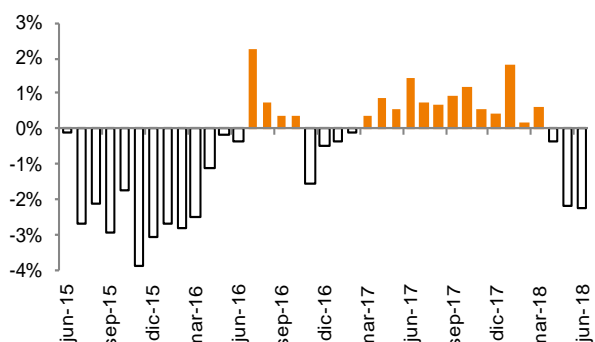
Por otro lado, cabe resaltar que la estructura de plazos es consistente con el perfil de duración del fondo; las inversiones menores a un año de vencimiento representan el 54.9% del total; mientras que las inversiones con vencimientos entre 1 a 5 años representan el 30.6% y los vencimientos mayores a 5 años el 24.9%, viéndose reflejada en la duración promedio del portafolio, que se ubicó levemente por encima del promedio de rangos límites en los últimos ocho trimestres, ello en línea a la estrategia del Fondo de mantener sus inversiones en un horizonte de mediano plazo.

Por otro lado, se considera que el fondo presenta una exposición considerable a las variaciones de las tasas de interés, con una duración promedio y modificada de 874 días (mar.2018: 878 días) y 2.28 (mar.18: 2.24) respectivamente; sin embargo, cabe resaltar que estos se mantienen dentro de los límites establecidos por el Fondo (360-1080 días).

Liquidez

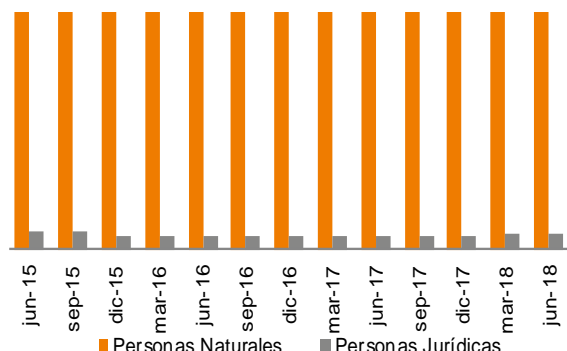
Durante el segundo trimestre 2018, las suscripciones netas de rescates¹² presentaron una considerable disminución¹³ ubicándose en US\$-18.66 MM; ello debido, principalmente, al incremento de los rescates (44.45% vs mar18). El monto de SNR¹⁴ representó el 2.3% del total del patrimonio; a pesar de ello, el Fondo mantiene un adecuado nivel de liquidez, ya que las inversiones menores a 180 días representan el 40.5% del patrimonio. En cuanto al número de cuotas en circulación, mostró una reducción nivel trimestral e interanual de 6.8% y 0.2% respectivamente, Por otro lado, la estructura del fondo por participe se mantiene estable a la fecha, siendo la participación de personas naturales el 94%; mientras que las personas jurídicas representaron 6% del total del patrimonio.

SUSCRIPCIONES NETAS DE RESCATES - %¹⁵ DEL PATRIMONIO



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

PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO DEL FONDO POR TIPO DE PARTICIPE (%)



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

¹² Suscripciones netas de rescates (mar-jun): Monto total de suscripciones – Monto total de rescates.

¹³ Las suscripciones netas pasaron monto positivo de S/ 87.7 MM en marzo de 2018 a un monto negativo de S/ 7.6 MM en junio de 2018.

¹⁴ suscripciones netas de rescates

¹⁵ 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.

La ratio de liquidez (cobertura)¹⁶ se ubicó en 4.65x (mar18: 4.67x). Esta ligera caída se debe, principalmente a la reducción en 12.4% de los activos de rápida circulación, que mantiene en un buen nivel situándose en 40.3% respecto al patrimonio. En línea con lo mencionado es preciso resaltar que la concentración patrimonial de los principales 20 clientes mostro una reducción de 11.9%

INDICADORES DE LIQUIDEZ	jun-16	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	set-17	dic-17	mar-	Jun-18
%Patrimonio de Instrumentos en Circulación	53.1%	58.9%	61.2%	59.9%	58.7%	60.3%	53.8%	52.5%	56.3%
% del activo de rápida circulación.	40.6%	34.2%	32.5%	34.5%	35.2%	32.7%	40.2%	42.4%	40.3%
10 principales partícipes %	4.8%	4.8%	4.9%	4.9%	5.1%	4.70%	4.7%	5.2%	5.6%
20 principales partícipes %	7.9%	8.1%	8.1%	8.1%	8.6%	7.8%	7.9%	9.1%	8.7%
Cobertura de liquidez	5.19	4.28	4.13	4.31	4.16	4.19	5.06	4.67	4.65

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

Tipo de Cambio

Al cierre de junio 2018, el fondo mantiene al 100% de sus inversiones en moneda del valor cuota (dólares), por lo que el riesgo de tipo de cambio es nulo.

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 30.06.18)

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.

¹⁶ Ratio de Cobertura de Liquidez = (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

Fondos Administrados (Al 30.06.18)

FONDO MUTUO	CARACTERISTICAS	MONEDA	PATRIMONIO (S)	NºDE PARTICIPES
Credicorp Capital Acciones	Renta Variable Dólares	US\$	90,576,039	1,146
Credicorp Capital Acciones Global	Internacional	US\$	74,305,700	364
Credicorp Capital Acciones Internacionales Dólares XIII	Internacional	US\$	11,548,520	78
Credicorp Capital Activos Preferentes	Fondo de Fondos	US\$	27,462,696	120
Credicorp Capital Barrera Condicional II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,694,817	137
Credicorp Capital Barrera Condicional IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	16,297,947	155
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	2,111,885,022	7,224
Credicorp Capital Conservador Corto Plazo Soles	Renta Soles	S/	1,191,142,680	16,882
Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares	Renta Dólares	US\$	2,464,217,320	17,768
Credicorp Capital Conservador Liquidez Soles	Renta Soles	S/	2,121,640,055	46,294
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Dólares	Renta Dólares	US\$	1,097,296,912	11,460
Credicorp Capital Conservador Mediano Plazo Soles	Renta Soles	S/	811,894,916	11,753
Credicorp Capital Crecimiento VCS	Renta Mixta Soles	S/	66,925,511	1,249
Credicorp Capital Cupón Dinámico	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,493,351	137
Credicorp Capital Cupón Escalonado IV	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	20,637,367	315
Credicorp Capital Cupón Escalonado IX	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,590,553	160
Credicorp Capital Cupón Escalonado V	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	15,135,728	104
Credicorp Capital Cupón Escalonado VI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	21,241,946	168
Credicorp Capital Cupón Escalonado VII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	30,517,956	150
Credicorp Capital Cupón Escalonado VIII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	18,051,236	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado X	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	11,559,565	149
Credicorp Capital Cupón Escalonado XI	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,405,641	100
Credicorp Capital Cupón Escalonado XII	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,814,520	108
Credicorp Capital Equilibrado	Renta Mixta Dólares	US\$	60,401,712	830
Credicorp Capital Equilibrado VCS	Renta Mixta Soles	S/	27,443,667	614
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares I	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	14,869,673	80
Credicorp Capital Mercados Desarrollados Dólares II	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	9,425,279	60
Credicorp Capital Moderado	Renta Mixta Dólares	US\$	78,334,868	1,024
Credicorp Capital Moderado VCS	Renta Mixta Soles	S/	37,921,607	822
Credicorp Capital Multiestrategia	Flexible	US\$	26,923,502	307
Credicorp Capital Multiplicador de Cupón	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	12,408,209	93
Credicorp Capital Renta en Dólares 2Y	Flexible	US\$	11,750,764	68
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y	Flexible	US\$	20,303,095	105
Credicorp Capital Renta en Dólares 3Y II	Flexible	US\$	29,559,668	141
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y	Flexible	US\$	39,230,514	186
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y II	Flexible	US\$	54,776,866	213
Credicorp Capital Renta en Dólares 4Y III	Flexible	US\$	35,748,006	169
Credicorp Capital Renta en Dólares I	Flexible	US\$	7,829,306	65
Credicorp Capital Renta en Dólares II	Flexible	US\$	23,592,590	105
Credicorp Capital Renta en Dólares III	Flexible	US\$	42,859,186	196
Credicorp Capital Renta en Dólares IX	Flexible	US\$	26,934,175	145
Credicorp Capital Renta en Dólares VI	Flexible	US\$	10,996,772	69
Credicorp Capital Renta en Dólares VIII	Flexible	US\$	43,432,712	235
Credicorp Capital Renta Fija Dólares III	Fondos Mutuos Estructurados	US\$	7,444,683	55
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Asia	Fondo de Fondos	US\$	53,114,176	322
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Estados Unidos	Fondo de Fondos	US\$	43,835,648	270
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones Europa	Fondo de Fondos	US\$	53,459,868	292
Fondo de Fondos Credicorp Capital Acciones LATAM-Pacífico	Fondo de Fondos	US\$	12,093,063	137
Fondo de Fondos Credicorp Capital Consumo Global	Fondo de Fondos	US\$	61,489,783	359
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Flotante	Fondo de Fondos	US\$	93,289,654	416
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda Global	Fondo de Fondos	US\$	78,671,421	451
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda High Yield Global	Fondo de Fondos	US\$	89,963,442	437
Fondo de Fondos Credicorp Capital Deuda LATAM	Fondo de Fondos	US\$	82,372,105	520
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision I	Fondo de Fondos	US\$	277,583,280	1,547
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision II	Fondo de Fondos	US\$	205,776,269	1,285
Fondo de Fondos Credicorp Capital Vision III	Fondo de Fondos	US\$	59,970,442	521

Fuente: SMV / Elaboración: PCR.

Anexos

ESTADOS FINANCIEROS*		
Credicorp Capital S.A. (Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
Activos Corrientes	48,858	63,514
Activos No Corrientes	46,818	40,472
Total, Activo	95,676	103,986
Pasivos Corrientes	9,248	10,709
Total, Pasivo	9,248	10,709
Capital Social	43,097	48,097
Reserva Legal	8,264	9,016
Resultados Acumulados	26,270	33,363
Patrimonio	86,428	93,277
Estado de Resultados	Jun-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

Credicorp Capital Mediano Plazo dólares FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación	dic-17	jun-18
Total, Activo	1,158,209	1,103,908
Total, Pasivo	6,998	6,611
Capital	503,703	468,875
Capital Adicional	-425,715	-456,956
Resultados Acumulados	1,064,459	1,082,225
Patrimonio	1,151,210	1,097,296
Estado de Resultados	jun-17	jun-18
Venta de Inversiones Mob.	408,813	292,298
Intereses y Rendimientos	21,403	24,488
Costo Neto Enajenación Inv.	421,893	295,455
Remuneración a la SAF	8,475	9,206
Resultado Operativo	37,801	17,766
Resultado del Ejercicio	37,801	17,766

*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	
Según Tipo de instrumento y plazos					
Inst. representativos de deudas	100%	100%	100%	✓	
Inst. representativos de part. en Patrimonio	0%	0%	0%	✓	
Según Moneda					
Inv. en moneda del valor cuota	75%	100%	100%	✓	
Inv. En moneda distinta al valor cuota	0%	25%	0%	✓	
Según Mercado					
Depósitos en el mercado local o nacional	0%	100%	11.8%	✓	
Depósitos en el mercado extranjero	0%	100%	88.1%	✓	
Según Clasificación de Riesgo					
LOCAL					
Categoría AAA hasta AA- en LP y CP1 en CP	0%	100%	2.1%	✓	
Categoría A+ hasta A- en LP y CP2 en CP	0%	25%	0%	✓	
Categoría BBB+ hasta BBB- en LP	0%	5%	4.4%	✓	
Categoría A en Entidades Financieras	0%	100%	5.3%	✓	
Categoría B+ hasta B- en Entidades Financieras	0%	10%	0%	✓	
INTERNACIONAL					
Categoría AAA hasta BB- para deuda de LP	0%	100%	82.5%	✓	
Categoría CP1 hasta CP3 para deuda de CP	0%	100%	0.9%	✓	
ESTADO					
Instrumentos con riesgo Estado Peruano	0%	100%	0%	✓	
Instrumentos sin clasificación de riesgo	0%	25%	4.5%	✓	
Instrumentos Derivados					
Forward de moneda del valor cuota	0%	100%	0%	✓	
Forward de moneda distinta al valor cuota	0%	25%	0%	✓	
Swaps de cobertura	0%	100%	0%	✓	

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