

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Controlado

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 100% Renta Fija
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 3.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 4.5% anual ¹
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Controlado es ofrecer una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales mediante la inversión selectiva en activos de renta fija. El Fondo Controlado ofrece un nivel de riesgo bajo o conservador.

Composición del fondo

El fondo está compuesto por instrumentos de renta fija local y/o del exterior. La composición objetivo del Fondo Controlado es 100% en instrumentos de renta fija de emisores del exterior, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio del portafolio, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA o superiores para ratings locales y BBB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1 o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se procederá a vender la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar posición en instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático, entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Controlado; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class²:

Clase de Activo	F. Controlado
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	98.0%
Renta Variable Estados Unidos	-
Renta Variable otros países Desarrollados	-
Renta Variable países Emergentes	-

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	15%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ³	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Controlado II

Política de Inversiones

Resumen del fondo

- | | |
|---------------------------|--|
| • Composición objetivo | • 90% Renta Fija
• 10% Renta Variable |
| • Moneda del valor cuota | • Dólar estadounidense (USD) |
| • Rentabilidad esperada | • 3.0% anual a largo plazo |
| • Valorización | • Diaria, a valores de mercado |
| • Volatilidad esperada | • 4.5% anual ⁴ |
| • Otras monedas elegibles | • Soles (PEN) y otras monedas |

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Controlado II es ofrecer una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales mediante la inversión selectiva en activos principalmente de renta fija. El Fondo Controlado II ofrece un nivel de riesgo bajo o conservador.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta fija de emisores de alta calidad crediticia en países desarrollados. No obstante, el fondo también puede invertir en instrumentos de renta variable, instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo Controlado II es 90% en instrumentos de renta fija, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA- o superiores para ratings locales y BB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1- o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar posición en instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático, entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Controlado II; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class⁵:

Clase de Activo	F. Controlado II
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	88.0%
Renta Variable Estados Unidos	10.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	-
Renta Variable países Emergentes	-

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	15%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.	0%	15%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ⁶	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Controlado Soles

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 100% Renta Fija
• Moneda del valor cuota	• Soles (PEN)
• Rentabilidad esperada	• 4.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 4.5% anual ⁷
• Otras monedas elegibles	• Dólar estadounidense (USD) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Controlado Soles es ofrecer una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales mediante la inversión selectiva en activos principalmente de renta fija. El Fondo Controlado Soles ofrece un nivel de riesgo bajo o conservador.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta fija de emisores de alta calidad crediticia en países desarrollados y emergentes. No obstante, el fondo también puede invertir en instrumentos de renta variable, instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo Controlado Soles es de hasta un máximo de 100% en instrumentos de renta fija.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA- o superiores para ratings locales y BB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1- o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar posición en instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del sol puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en soles.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones

Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Controlado Soles; el cual estará definido de la siguiente manera⁸:

Retorno total del bono cupón cero del Gobierno de Perú en soles con vencimiento a 5 años, y a eso se le adiciona un retorno adicional (spread) de 0.60% anualmente.

Benchmark = Retorno por precio del bono CCCPEN5Y + Retorno por intereses del CCCPEN5Y + 0.60%

La fuente para consultar será la de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) o alguna fuente disponible alternativa de información pública.

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política

Proceso : Gestión Financiera y Contable

División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones

Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	15%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ⁹	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos emitidos por el Estado Peruano o el Banco Central de Reserva del Perú.	0%	100%
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	15%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	30%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en soles (PEN)	0%	100%
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD) y otras monedas	0%	30%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Balanceado

Política de Inversiones

Resumen del fondo

- | | |
|---------------------------|--|
| • Composición objetivo | • 50% Renta Fija
• 50% Renta Variable |
| • Moneda del valor cuota | • Dólar estadounidense (USD) |
| • Rentabilidad esperada | • 5.0% anual a largo plazo |
| • Valorización | • Diaria, a valores de mercado |
| • Volatilidad esperada | • 8.8% anual ¹⁰ |
| • Otras monedas elegibles | • Soles (PEN) y otras monedas |

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Balanceado es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de inversión tradicionales mediante una combinación de activos de renta fija y de renta variable, asumiendo un nivel de riesgo medio o balanceado.

Composición del fondo

El fondo está compuesto por instrumentos de renta fija de emisores locales y del exterior, y renta variable del exterior. La composición objetivo del Fondo Balanceado es 50% en instrumentos de renta fija y 50% en instrumentos de renta variable del exterior, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA o superiores para ratings locales y BBB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1 o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático, entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Balanceado; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class¹¹:

Clase de Activo	F. Balanceado
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	48.0%
Renta Variable Estados Unidos	40.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	5.0%
Renta Variable países Emergentes	5.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital de empresas del exterior.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de capital de emisores del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital de empresas del exterior.	0%	60%
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	70%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ¹²	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Balanceado II

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 50% Renta Fija • 50% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 5.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 8.8% anual ¹³
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Balanceado II es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales mediante una combinación de activos de renta fija y de renta variable, asumiendo un nivel de riesgo medio o balanceado.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta fija y renta variable en países desarrollados y emergentes, aunque también podrá invertir en instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo Balanceado II es 50% en instrumentos de renta fija y 50% en instrumentos de renta variable, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA- o superiores para ratings locales y BB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1- o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Balanceado II; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class¹⁴:

Clase de Activo	F. Balanceado II
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	48.0%
Renta Variable Estados Unidos	40.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	5.0%
Renta Variable países Emergentes	5.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

¹⁴ La composición y los índices utilizados para la medición se explican en detalle en el documento "Metodología de optimización de portafolios" y "Metodología de definición de benchmarks".

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	70%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.	0%	60%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ¹⁵	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Pacífico Equilibrado dólares

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 60% Renta Fija • 40% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 5.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 7.6% anual ¹⁶
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Pacífico Equilibrado dólares es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales mediante una combinación de activos de renta fija y de renta variable, asumiendo un nivel de riesgo medio o balanceado.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta fija y renta variable en países desarrollados, aunque también podrá invertir en instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo Pacífico Equilibrado dólares es 60% en instrumentos de renta fija emitidos por empresas y gobiernos del extranjero y 40% en instrumentos de renta variable del exterior, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo como mínimo grado de inversión. De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Pacífico Equilibrado dólares; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class¹⁷:

Clase de Activo	F. Pacífico Equilibrado
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	58.0%
Renta Variable Estados Unidos	40.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	-
Renta Variable países Emergentes	-

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	65%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.	0%	45%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ¹⁸	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Capitalización

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 10% Renta Fija • 90% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 7.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 14.0% anual ¹⁹
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo de Capitalización es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de ahorro tradicionales, mediante una inversión selectiva en activos de renta fija, y en activos de renta variable local y del exterior que ofrezcan una alta tasa de capitalización con un horizonte de largo plazo. El fondo tiene un nivel de riesgo alto.

Composición del fondo

El fondo está compuesto por instrumentos de renta fija, y también por activos de renta variable local y/o del exterior. La composición objetivo del Fondo de Capitalización es 10% en instrumentos de renta fija y 90% en instrumentos de renta variable de emisores locales y/o del exterior, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio del portafolio, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA o superiores para ratings locales y BBB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1 o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se procederá a vender la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.
- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Capitalización; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class²⁰:

Clase de Activo	F. Capitalización
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	5.0%
Renta Variable Estados Unidos	83.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	5.0%
Renta Variable países Emergentes	5.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos de capital.	90%	100%
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda	0%	10%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	5%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ²¹	0%	10%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Capitalización II

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 90% Renta Fija • 10% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 7.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 14.0% anual ²²
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo de Capitalización II es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de inversión tradicionales, mediante una inversión selectiva principalmente en activos de renta variable que ofrezcan una alta tasa de capitalización con un horizonte de largo plazo. El fondo tiene un nivel de riesgo alto.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta variable en países desarrollados y emergentes. No obstante, el fondo también puede invertir en instrumentos de renta fija, instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo de Capitalización II es 90% en instrumentos de renta variable y 10% en instrumentos de renta fija, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA- o superiores para ratings locales y BB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1- o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.
- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Capitalización II; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class²³:

Clase de Activo	F. Capitalización II
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	5.0%
Renta Variable Estados Unidos	83.0%
Renta Variable otros países Desarrollados	5.0%
Renta Variable países Emergentes	5.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda	0%	25%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ²⁴	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	20%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Capitalización Sostenible

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	100% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	6.0% anual a largo plazo
• Valorización	Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	14.0% anual ²⁵
• Otras monedas elegibles	Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo de Capitalización Sostenible es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de inversión tradicionales, mediante una inversión selectiva principalmente enfocada en activos de renta variable que generen un impacto ambiental y/o social positivo y ofrezcan una alta tasa de capitalización en un horizonte de largo plazo. El fondo tiene un nivel de riesgo alto.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta variable relacionados a inversiones sostenibles en países desarrollados y emergentes. No obstante, el fondo también puede invertir en instrumentos de renta fija, instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo de Capitalización Sostenible es de 100% en instrumentos de renta variable, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo de emisores locales (para largo plazo, AA- o superiores para ratings locales y BB- o superior para ratings del exterior; y para corto plazo, CP-1- o superiores) y de emisores del exterior (BBB- o superior). De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.
- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Capitalización Sostenible; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class²⁶:

Clase de Activo	F. Capitalización Sostenible
Liquidez / Caja USD	-
Renta Fija Estados Unidos	-
Renta Variable Estados Unidos	-
Renta Variable otros países Desarrollados	-
Renta Variable países Emergentes	-
Renta Variable Global	100.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	30%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	30%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ²⁷	0%	20%
SEGÚN MONEDA			
•	Instrumentos en dólares estadounidenses (USD)	0%	100%
•	Instrumentos en soles (PEN) y otras monedas	0%	10%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

Fondo Pacífico Crecimiento dólares

Política de Inversiones

Resumen del fondo

• Composición objetivo	• 70% Renta Fija • 30% Renta Variable
• Moneda del valor cuota	• Dólar estadounidense (USD)
• Rentabilidad esperada	• 6.0% anual a largo plazo
• Valorización	• Diaria, a valores de mercado
• Volatilidad esperada	• 11.0% anual ²⁸
• Otras monedas elegibles	• Soles (PEN) y otras monedas

Las políticas internas de estos fondos pueden ser modificadas con previa aprobación del Comité de Inversiones y el Comité Integral de Riesgos, siempre que estos cambios estén en línea con los condicionados de los productos.

Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo Pacífico Crecimiento es obtener una rentabilidad a largo plazo superior a las alternativas de inversión tradicionales, mediante una inversión selectiva principalmente en activos de renta variable que ofrezcan una alta tasa de capitalización con un horizonte de largo plazo. El fondo tiene un nivel de riesgo alto.

Composición del fondo

El fondo está compuesto principalmente por instrumentos de renta variable en países desarrollados. No obstante, el fondo también puede invertir en instrumentos de renta fija, instrumentos derivados u otros instrumentos de inversión permitidos por la legislación vigente. La composición objetivo del Fondo Pacífico Crecimiento dólares es 70% en instrumentos de renta variable del exterior y 30% en instrumentos de renta fija emitidos por empresas y gobiernos del extranjero, aproximadamente.

Principales estrategias de inversión

- Minimizar el riesgo crediticio de la cartera de renta fija, para lo cual se realizarán inversiones en los mejores ratings de riesgo como mínimo grado de inversión. De producirse una disminución en la clasificación crediticia de un instrumento por debajo de lo estipulado anteriormente, se venderá la posición. En el caso de fondos mutuos y ETFs (Exchange Traded Funds), se considerará como rating del instrumento al promedio ponderado de los ratings de las inversiones dentro del vehículo.
- Utilizar instrumentos derivados únicamente para fines de cobertura.

Principales riesgos de inversión

- **Riesgo de tasas de interés:** un incremento en las tasas de interés en el mercado originará en la mayoría de los casos una caída en el precio de los activos de renta fija.
- **Riesgo de reinversión:** una disminución en las tasas de interés en el mercado afectará la tasa a la que se reinvertirán los flujos con los que cuente el portafolio.
- **Riesgo crediticio:** existe la posibilidad de incumplimiento de pago de las obligaciones por parte de los emisores. También, existe el riesgo de disminución en la clasificación de riesgo de un emisor.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones
 Fecha de publicación : 09.01.2024

- **Riesgo de moneda:** la variación en el tipo de cambio de los activos invertidos en monedas distintas del dólar estadounidense puede originar la disminución en el valor del portafolio al momento de volver a expresarlos en dólares estadounidenses.
- **Volatilidad de los mercados:** los mercados financieros son volátiles y pueden experimentar caídas significativas como consecuencia de situaciones negativas del emisor o del entorno político, regulatorio, económico, de mercado, climático entre otros que afecten a los mercados internacionales.

Benchmark de referencia

Para efectos de medición del desempeño del Portafolio, la Unidad de Riesgos Financieros elaborará un índice al que denominaremos Benchmark Pacífico Crecimiento dólares; el cual tomará como base los siguientes pesos por asset class²⁹:

Clase de Activo	F. Pacífico Equilibrado
Liquidez / Caja USD	2.0%
Renta Fija Estados Unidos	28.0%
Renta Variable Estados Unidos	70.0%

Activos elegibles

El fondo podrá invertir en los siguientes instrumentos:

- Depósitos a plazo, certificados de depósito, papeles comerciales y/u otros instrumentos representativos de deuda de corto plazo.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.
- Fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.
- Otros activos elegibles permitidos por la regulación vigente.

Políticas de inversión Investment Linked

Tipo de documento : Política
 Proceso : Gestión Financiera y Contable
 División / Gerencia : Gerencia Central de Recursos Estratégicos – Área de Operaciones de Inversiones

Fecha de publicación : 09.01.2024

Anexo 1: Límites de inversión del fondo

SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTO		Min.	Máx.
•	Instrumentos representativos de deuda de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda.	0%	40%
•	Instrumentos representativos de capital de emisores locales y del exterior, fondos mutuos, ETFs y/o fondos de inversión de instrumentos representativos de capital.	0%	100%
•	Notas de capital protegido de emisores locales y del exterior	0%	20%
•	Caja	0%	10%
•	Instrumentos derivados para fines de cobertura ³⁰	0%	20%
SEGÚN EMISOR			
•	Instrumentos de un mismo emisor	0%	10%
•	Fondos mutuos, ETFs o fondos de inversión	0%	100%

* Todos los límites son medidos sobre el total de activos bajo administración del fondo (incluyendo caja).