



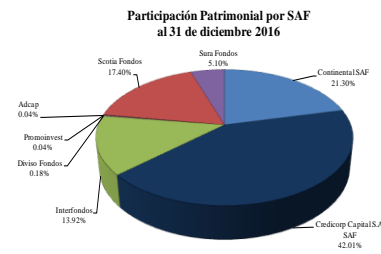
Reporte de Monitoreo al 31 de diciembre de 2016

CREDICORP CAPITAL CONSERVADOR LIQUIDEZ DÓLARES (BCP EXTRA CONSERVADOR DÓLARES)

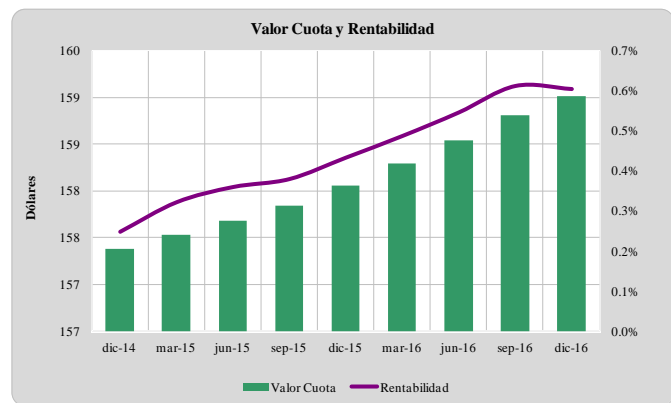
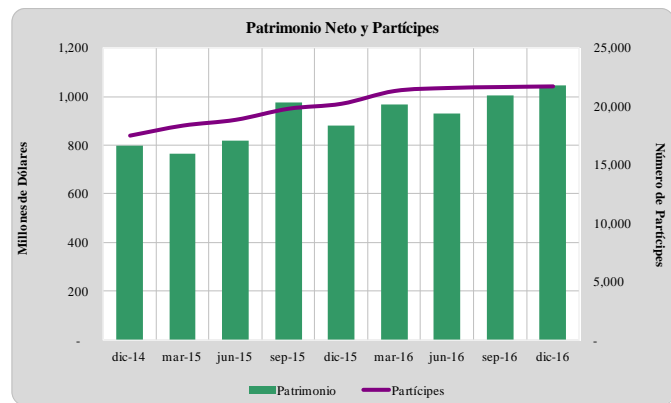
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Muy CP Dólares	CLASIFICACIONES
Partic. dentro del Segmento	56.62% en Patrimonio y 45.32% Partícipes.	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Renta fija de la más alta calidad crediticia, vencimiento promedio menor a un año.	Patrimonio US\$	1,047.32 MM	AA+fm.pe
Nº de Partícipes	21,694	Duración	0.21	RIESGO DE MERCADO
Rentab. Nominal Trimestral	0.13%	Valor Cuota US\$	159.0131	Rm1.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Credicorp Capital S.A. SAF
Grupo al que pertenece	Grupo Crédito
Clasificación BCP	A+
Monto Total Administrado	S/ 10,600 MM
Nº de Fondos Mutuos	41
Nº de Fondos de Inversión	-
Participación en FM	42.01%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



Al cierre del ejercicio 2016, los mercados financieros internacionales fueron afectados por el resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos dada la incertidumbre respecto a la política económica que tomará el presidente electo. En tal sentido, el FMI observó un crecimiento mundial anual de 3.1%, esperando una recuperación de la economía pese a que se afrontarán riesgos como medidas proteccionistas y discrepancias políticas, el estancamiento en economías desarrolladas, así como la reversión de las condiciones financieras en los mercados emergentes.

En relación a la economía norteamericana, esta registró un crecimiento de 1.6% en el 2016, situándose por debajo del estimado por la FED. No obstante lo anterior, dicha entidad decidió subir el rango de la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos (0.50-0.75%) en diciembre 2016, en línea con la mejora observada en el mercado laboral y la consecuente caída en la tasa de desempleo.

Por su parte, el incremento prolongado del crédito en China a través del mercado inmobiliario, resultó en un crecimiento anual de la economía china de 6.8% durante el 2016, crecimiento que se situó dentro del rango meta (6.5% - 7.0%).

El incremento de las tasas en Estados Unidos generó además la apreciación del dólar a nivel global, siendo en el Perú el TC interbancario promedio al cierre del año de 3.36 soles por dólar (+1.47% respecto al cierre de 2015). En términos de actividad económica local, el BCRP estima un crecimiento del PBI de 4.0% para el año 2016 impulsado principalmente por el refuerzo de los sectores primarios. Asimismo, se espera que el consumo privado crezca a una tasa de 3.5% y la inflación cierre en aproximadamente 3.0%.

Respecto a la industria de fondos mutuos, el patrimonio total administrado alcanzó los S/23.23 mil millones al cierre del ejercicio 2016, exhibiendo un crecimiento de 2.34% respecto al trimestre anterior. En la misma línea, el número de partícipes aumenta en 1.03% durante el mismo periodo hasta alcanzar los 419,048.

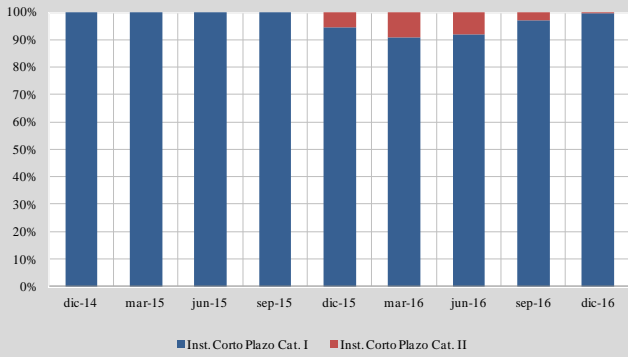
Respecto a los fondos mutuos en obligaciones, fueron los fondos de Corto Plazo en Dólares y Muy Corto Plazo en Soles los que presentaron mayor crecimiento en términos absolutos en su patrimonio administrado.

A la fecha de corte de la evaluación, Credicorp Capital Conservador Liquidez Dólares (en adelante el Fondo) registra activos administrados por US\$1,047.32 millones, los cuales aumentan 4.37% respecto lo registrado al trimestre previo. Por su parte, el número de partícipes se incrementa de 21,638 a 21,694 en el periodo antes señalado.

Al 31 de diciembre de 2016, el valor cuota cerró en US\$159.0131, evidenciando una rentabilidad nominal de 0.13% durante el trimestre analizado y de 0.60% de considerar los últimos 12 meses. Dicho rendimiento recoge la colocación del 100% de los recursos del Fondo en depósitos a plazo.

RIESGO DE CRÉDITO

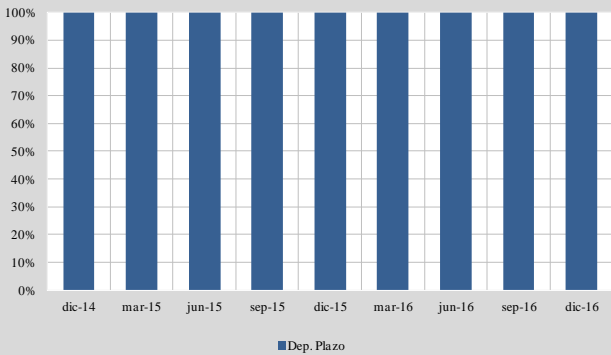
Calidad de Cartera



En cuanto al Riesgo de Crédito, el portafolio del Fondo presenta una adecuada calidad crediticia en sus inversiones dada la elevada participación de instrumentos de Categoría I que lo componen. Cabe señalar que la participación de dicho activos aumenta de 97.01% a 99.71% entre trimestres, disminuyendo la posición en instrumentos de Categoría II de 2.99% a 0.29%.

Con el objetivo de inmunizar el valor de la cartera a las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado y lograr siempre rendimientos nominales positivos, el Fondo mantiene la estrategia invertir únicamente en depósitos a plazo, los mismos que son de corta duración en promedio y se mantienen hasta su vencimiento.

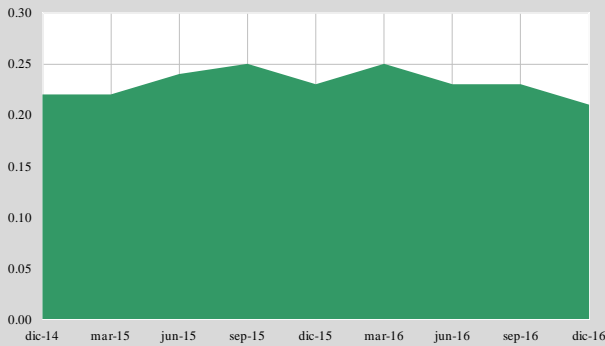
Portafolio por Tipo de Instrumento



Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el Fondo distribuye sus recursos a través de inversiones en 136 depósitos a plazo en 16 emisores (131 instrumentos en 18 emisores al trimestre anterior). En tal sentido, la participación máxima por emisor asciende a 14.45% y corresponde a BBVA Continental mientras que por instrumento alcanza 9.61% asociado a un depósito a plazo en el Banco de Crédito del Perú.

RIESGO DE MERCADO

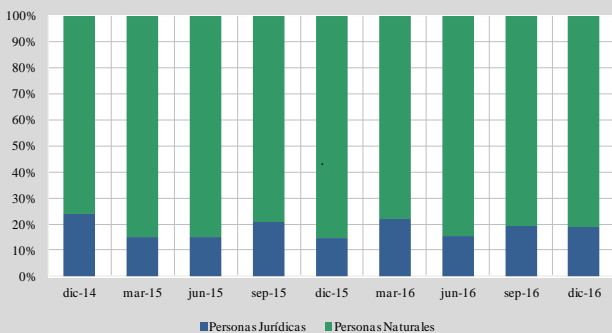
Duración de la Cartera



Respecto al Riesgo de Mercado, la duración promedio del portafolio de inversiones se sitúa en 0.21 años a la fecha de corte, ligeramente por debajo del vencimiento promedio registrado al tercer trimestre de 2016 (0.23 años).

Debido a la estrategia del Fondo de mantener los depósitos a plazo en los que invierte hasta su vencimiento, la cartera no presenta riesgo de volatilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado.

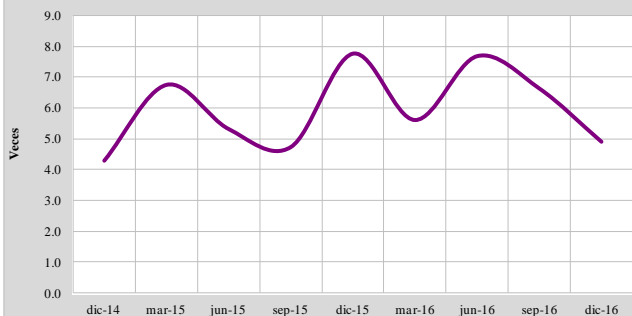
Distribución del Patrimonio Administrado según Tipo de Partícipe



En cuanto a la estructura del patrimonio por tipo de partícipe, el 81.00% del patrimonio corresponde a aportes realizados por personas naturales y el 19.00% a personas jurídicas, similar estructura a la presentada al trimestre anterior (80.60% y 19.40%, respectivamente). Por su parte, la concentración en el patrimonio aumenta al incrementarse la participación de los 10 principales partícipes de 15.06% a 20.41%.

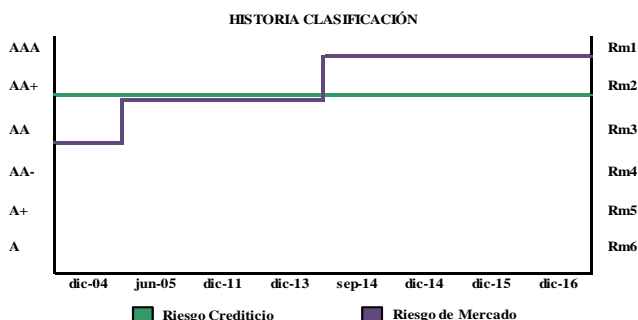
Respecto al total de partícipes del Fondo, el 98.62% son personas naturales y el 1.38% personas jurídicas (98.65% y 1.34%, respectivamente al trimestre previo).

Índice de Cobertura = Activos de Rápida Realización / Participación de 10 Principales Partícipes



Producto del aumento en la concentración del patrimonio, la cobertura brindada por los activos de rápida realización (CDs del BCRP, Letras del MEF, bonos del Gobierno Peruano y depósitos a plazo - 100% del portafolio) a la participación de los 10 principales partícipes disminuye de 6,64 a 4,90 veces entre el tercer y cuarto trimestre de 2016; no obstante, dicho Índice de Cobertura todavía se mantiene en niveles adecuados.

CLASIFICACIÓN



La clasificación de Riesgo Crediticio asignada al Fondo se mantiene en AA+fm.pe en virtud de la participación de instrumentos de Categoría I que presenta el portafolio de inversiones. Adicionalmente, la clasificación recoge la diversificación del Fondo por emisores e instrumentos, así como el desempeño de la Sociedad Administradora y el cumplimiento que le da a las principales características establecidas en el Reglamento de Participación.

La clasificación de Riesgo de Mercado se mantiene en Rm1.pe como resultado del elevado nivel de liquidez que registra el Fondo, lo cual le permite a su vez cubrir adecuadamente la participación de los 10 principales partícipes en el patrimonio. Se considera importante también la inmunización de la cartera a fluctuaciones en las tasas de interés que se logra a través de la estrategia de invertir únicamente en depósitos a plazo y mantenerlos hasta su vencimiento.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm	Cuotas con el más alto respaldo frente a pérdidas por riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan el menor riesgo de todas las categorías.
AAfm	Cuotas con muy alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan una ligera sensibilidad frente a variaciones en las condiciones económicas.
Afm	Cuotas con alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas.
BBBfm	Cuotas con suficiente respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Aunque los activos puedan presentar cierto riesgo y/o la política de inversión pueda mostrar algunas desviaciones, éstas podrían solucionarse en el corto plazo.
BBfm	Cuotas con bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio producto del elevado riesgo asumido por la política de inversión. Presentan una inadecuada capacidad de pago y resulta probable que los tenedores de cuotas enfrenten pérdidas.
Bfm	Cuotas con muy bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio, el cual, dada la calidad de sus activos, es altamente sensible a las variaciones en las condiciones económicas. Los activos que integran el Fondo poseen características especulativas.
CCCfm	Cuotas muy sensibles a pérdidas referidas a riesgo crediticio, producto del elevado riesgo asumido por la política de inversión. Presentan una inadecuada capacidad de pago y resulta probable que los tenedores de cuotas enfrenten pérdidas.
Dfm	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E	No se dispone de información confiable, suficiente, válida o representativa para calificar las cuotas del Fondo en grados de inversión o especulativo.

NOTA: La inclusión del signo +/- en las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.

CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

Rm1	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy alta.