

FONDO SURA RENTA SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de junio de 2025 ¹			Fecha de comité: 04 de noviembre de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Fondos Mutuos, Perú			
Equipo de Análisis						
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	dic-2023	mar-2024	jun-2024	set-2024	dic-2024	jun-2025
Fecha de comité	14/02/2024	24/06/2024	18/03/2025	18/03/2025	04/07/2025	04/11/2025
Riesgo Integral	PEC3f+	PEC3f+	PEC3f+	PEC2f-	PEC2f-	PEC2f-
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAAf	PEAAAf	PEAAAf
Riesgo de Mercado	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-
Riesgo Fiduciario	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: PEC Estos fondos están dirigidos 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 en el valor.

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

Riesgo de Mercado: Categoría PE3. Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con aceptable volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario: Categoría PEAA. La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy 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 clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de **riesgo fundamental en "PEAAAf"**, **riesgo integral en "PEC2f"**, **riesgo de mercado en "PEC3"** y **riesgo fiduciario en "PEAAf"**, con perspectiva **"Estable"**; con información no auditada al 30 de junio de 2025, a las cuotas de participación del fondo Sura Renta Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A junio de 2025, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 72.1% por activos que presentan la más alta calidad crediticia ("AAA")². De igual manera, en instrumentos de categoría "AA+/-" en un 27.9%. Asimismo, según la estructura del portafolio por tipo de instrumento, estuvo compuesto por bonos corporativos (53.5%), depósitos a plazo (27.4%) y bonos soberanos (19.1%). Asimismo, el Fondo invirtió principalmente en el sector financiero (65.5%), seguido de gobierno (19.1%) y alimentos (5.8%). En términos de diversificación por emisor, se encuentra cumpliendo los límites³ establecidos por el regulador (SMV) respecto a la concentración individual y por grupo económico.

Riesgo de Mercado: A junio de 2025, la duración promedio del Fondo fue 2.5 años (903 días). Por otro lado, el 82.0% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles). Respecto al riesgo de concentración, los 10 y 20 principales partícipes representan el 34.4% y 28.7% del patrimonio (jun-2024: 22.4% y 30.0%), respectivamente. Asimismo, el mayor partícipe representa un 9.4% del patrimonio. Por otro lado, el porcentaje de activos de rápida circulación se situó en 38.5%, porcentaje por encima del semestre previo (36.9%), asociado a un aumento de depósitos a plazo. Al presente corte, el ratio de liquidez de 1.3x, lo que indicaría que el fondo cuenta con la capacidad para cubrir los rescates ante la salida de los principales 20 partícipes del fondo.

Riesgo Fiduciario: El Fondo cuenta con un Comité de Inversiones de amplia experiencia en el mercado y con el respaldo del Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) cuya calificación internacional es "BB+". Asimismo,

¹ EE.FF. no auditados.

² Rating homologado a escala local y de largo plazo.

³ Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico. A jun-2025, la concentración individual fue de 12.7% en Fondo Mivivienda S.A. y a nivel grupo de 12.7% en el Grupo Mivivienda.

Scotiabank, banco custodio del patrimonio del Fondo, está ubicado como el tercer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta con calificación local de A+ en solvencia financiera y AAA en emisiones de largo plazo. La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en junio de 2025 de S/ 0.1 MM a diferencia de la utilidad registrada en junio de 2024 de S/ 1.8 MM. Por otro lado, El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.8 MM, registrando una reducción de 10.4% (-S/ 2.8 MM) respecto a lo registrado para jun-2024 y en similar nivel con respecto a dic-2024 (S/ 23.9 MM).

Perspectiva

Estable

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la “Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)” vigente, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías del 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros auditados de dic-2020 a dic-2024 y no auditados a jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de cartera, estructura por sector y característica del instrumento a jun-2025.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a jun-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a jun-2025.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

Descripción del Fondo

Sura Renta Soles FMIV es una alternativa de inversión que cotiza en soles. Se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de corto plazo y denominado en soles, emitidos tanto en el mercado local como internacional, teniendo éstos una clasificación igual o superior a CP-3 para el mercado local y hasta CP-3- para el internacional, así como en instrumentos representativos de deuda de largo plazo con una clasificación igual o superior a BBB- para el mercado local y hasta BB- para el internacional y en instrumentos emitidos por entidades financieras con una clasificación igual o superior a B-. La duración promedio del portafolio es de 2 años, fluctuando entre 1 y 3 años.

Cabe resaltar que, a partir de mayo de 2025, Se implementó una segmentación de series en los fondos mutuos según el tipo de inversionista (personas jurídicas y naturales), con el fin de mejorar la eficiencia operativa y adecuarse a las prácticas del mercado, manteniendo condiciones diferenciadas que respondan mejor a las necesidades de cada segmento. A continuación, se detallan sus principales atributos:

CARACTERÍSTICAS POR SERIES DEL FONDO		
	Serie A	Serie B
Monto mínimo de suscripción inicial	S/ 25,000	S/ 2,500
Suscripciones posteriores	S/ 10,000	S/ 1,000
Monto mínimo de Rescate y permanencia	S/ 1,000	S/ 100
Comisión Unificada	1.15% + IGV	1.30% + IGV
Público objetivo	Jurídicas	Naturales

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO			
Tipo de Fondo Mutuo	Renta Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ⁴
Inicio de Operaciones	9 de mayo de 2012	Fecha de inscripción en RPMV	26 de diciembre de 2005
Comisión de suscripción	0.00%	Comisión de Rescate	0.00%
Inversión mínima	Serie A: S/25,000 Serie B: S/ 2,500	Tiempo mínimo de permanencia	7 días útiles
Patrimonio	Serie A: S/ 19.3 MM Serie B: S/ 89.3 MM	Valor cuota	Serie A: S/ 231.6 Serie B: S/ 100.8
Número de partícipes*	Serie A: 7 Serie B: 863	Número de cuotas	Serie A: 83,401 Serie B: 885,981
Duración	1 - 3 años	Rentabilidad Nom. 3M/Anual	Serie A: 6.5% / 1.8% Serie B: -**

*Dato proporcionado por el cliente. En la página web de la SMV reporta 859.

**La Serie B fue creada en mayo de 2025, por lo que no registra rentabilidad relevante al cierre del período

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

⁴ Clasificación A+ vigente a la fecha.

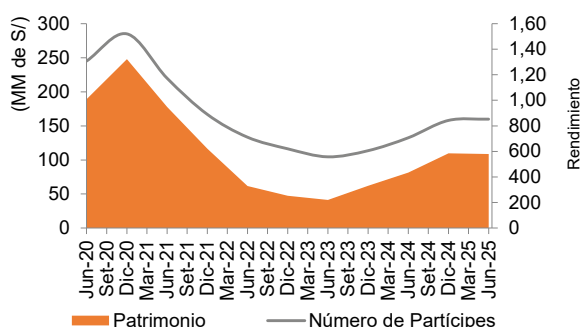
Patrimonio y Rentabilidad

A junio de 2025, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 108.7 MM, reflejando un incremento trimestral de 2.5% (+S/ 2.6 MM) y un aumento interanual de 33.5% (+S/ 27.3 MM). En la misma línea, el número de cuotas en circulación fue mayor en 158.9% (+595,013 cuotas) respecto a junio 2024, totalizando 969,383 cuotas; asimismo, el número de partícipes ascendió a 870⁵, mostrando un incremento de 161 partícipes respecto a junio de 2024.

En cuanto a la distribución por series, el patrimonio de la Serie A se ubicó en S/ 19.3 MM, mientras que la Serie B concentró un patrimonio de S/ 89.3 MM.

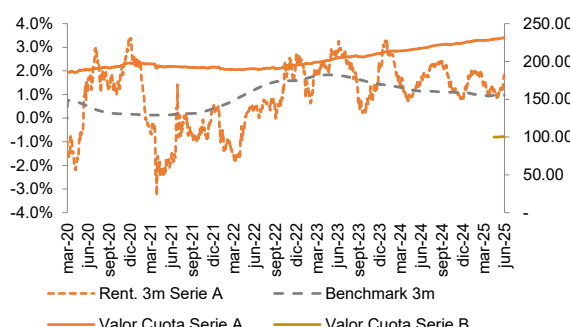
El valor cuota del Fondo de la serie A sostiene consecutivamente una variación positiva, ubicándose en S/ 231.6 a jun-2025. Asimismo, se registró una rentabilidad anual de 6.5%, ubicándose por encima de su *benchmark*⁶ asociado (4.2%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.8%, superior a la rentabilidad trimestral del *benchmark* (1.0%). Por otro lado, el valor cuota de la reciente serie B se ubicó en S/ 100.8, ya que, al tratarse de una serie recién creada para personas naturales, inició con un valor cuota base de 100. La metodología consistió en trasladar a los inversionistas naturales desde la serie original hacia esta nueva serie. Para ello, se realizó internamente un rescate y una posterior suscripción equivalente en la serie B, ajustando el número de cuotas de acuerdo con el valor cuota inicial, sin alterar el monto invertido.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTÍCIPES DEL FONDO



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

RENTABILIDAD DE LA CUOTA



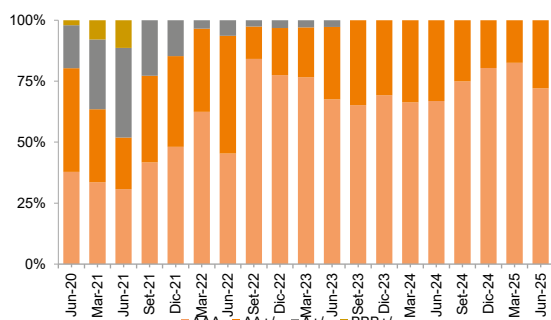
Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

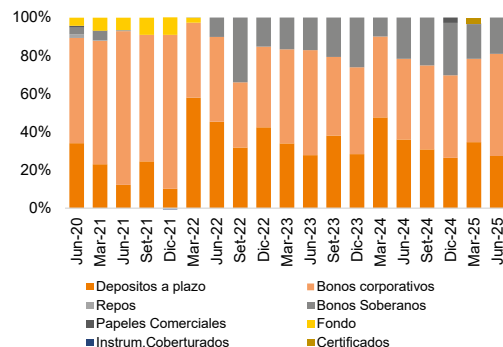
A junio de 2025, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 72.1% (mar-2025: 82.6%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia ("AAA")⁷. De igual manera, en instrumentos de categoría "AA+/-" en un 27.9% (mar-2025: 17.4%). Por otro lado, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el fondo destinó 53.5% en bonos corporativos (mar-2025: 43.7%), el 27.4% restante de sus inversiones en depósitos a plazo (mar-2025: 34.6%) y el 19.1% en Bonos Soberanos (mar-2025: 18.1%).

CALIDAD DE LA CARTERA (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR INSTRUMENTO (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

A junio de 2025, la cartera de inversiones destinó el 65.5% a instrumentos emitidos por el sector financiero, 19.1% en gobierno, 5.8% en alimentos, 5.8% en energía, y el 3.9% restante distribuido en 3 sectores con una participación menor a 3.0%. Se destaca que la mayoría de las inversiones se encuentran en entidades financieras y corporativas locales e internacionales que muestran cierta estabilidad y no representan un riesgo elevado debido a que la mayoría de sus calificaciones han sido ratificadas a la fecha. El principal riesgo proviene de posibles nuevas leyes locales y del riesgo país de emisores internacionales, que podrían afectar su calificación crediticia.

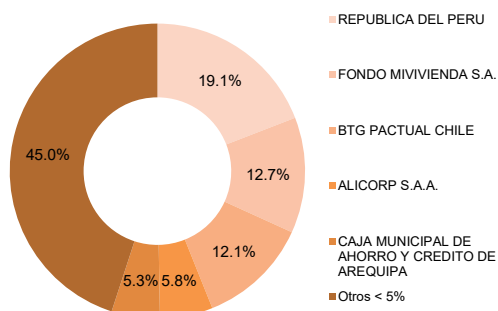
⁵ SMV. Partícipes: jun-2025: 859.

⁶ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera de 91 a 180 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo.

⁷ Rating homologado a escala local y de largo plazo.

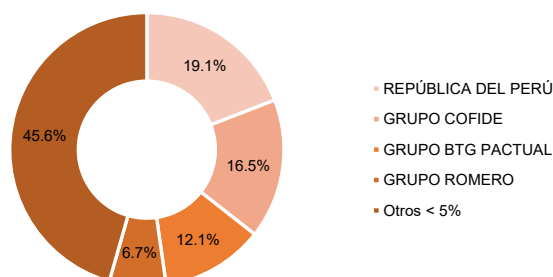
Con respecto a la diversificación de la cartera por emisor, la cartera se encuentra segmentada en 28 emisores del ámbito local e internacional (52 instrumentos), siendo República del Perú el emisor que tiene mayor participación (19.1%), seguido de Fondo Mivivienda S.A. (12.7%), BTG Pactual Chile (12.1%), Alicorp S.A.A. (5.8%) y Caja Arequipa (5.3%), mientras que el 45.0% restante se encuentra diversificado en emisores cuya participación individual no supera el 5.0%. En línea con lo anterior, es preciso resaltar que las inversiones se realizaron en instrumentos locales en un 59.6% y el restante 40.4% en instrumentos extranjeros. Por grupo económico, principalmente el 19.1 % del portafolio está invertido Gobierno del Perú, el 12.7% en Grupo Mivivienda y el 12.1 % en subsidiarias de BTG Pactual. Cabe resaltar que el fondo cumple los límites⁸ establecidos por el regulador (SMV), ya que le permite invertir hasta el 100% de su activo en instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno del Perú.

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

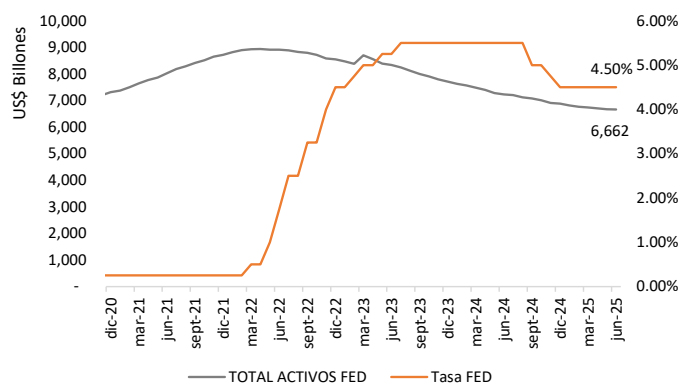
Riesgo de Mercado

De acuerdo con la actualización del WEO (ene-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.3%, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%, en el caso del 2025 esta es igual que las perspectivas del anterior informe. Principalmente, se espera que el crecimiento en Estados Unidos se desacelere respecto a la proyección de enero de 2025, debido a mayor incertidumbre política, tensiones comerciales y un impulso más débil de la demanda, mientras que en la zona del euro también se anticipa una moderación del crecimiento. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé una desaceleración, con rebajas más significativas en los países más afectados por recientes medidas comerciales, como China.

Por su parte, se prevé que la inflación global general disminuya a un ritmo ligeramente más lento de lo previsto en enero, alcanzando 4,3 % en 2025 y 3,6 % en 2026, con revisiones al alza notables para las economías avanzadas y revisiones a la baja leves para las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 2025.

Respecto a las políticas monetarias implementadas, luego de la época de incremento de tasas de referencia iniciado en el 2022 hasta mediados del 2023, habiendo controlado la inflación, iniciaron los recortes. A detalle, se tiene que la tasa de referencia estadounidense pasó de 0.25% en prepandemia a 5.50% en julio del 2023 y se mantuvo hasta mediados de setiembre del 2024, cuando la Fed realizó el primer recorte de 50 pbs, ubicándola en rango de 4.75% - 5.00%. Posterior, se realizaron dos cortes de 25 pbs cada uno en noviembre y diciembre del 2024, siendo a la fecha 4.25%-4.50%. En setiembre de 2025, a Fed redujo la tasa de interés en 25 pbs, situándola entre 4.00% y 4.25%, debido a un mercado laboral más débil.

HOJA DE BALANCE DE LA FED Y TASA DE FONDOS FEDERALES

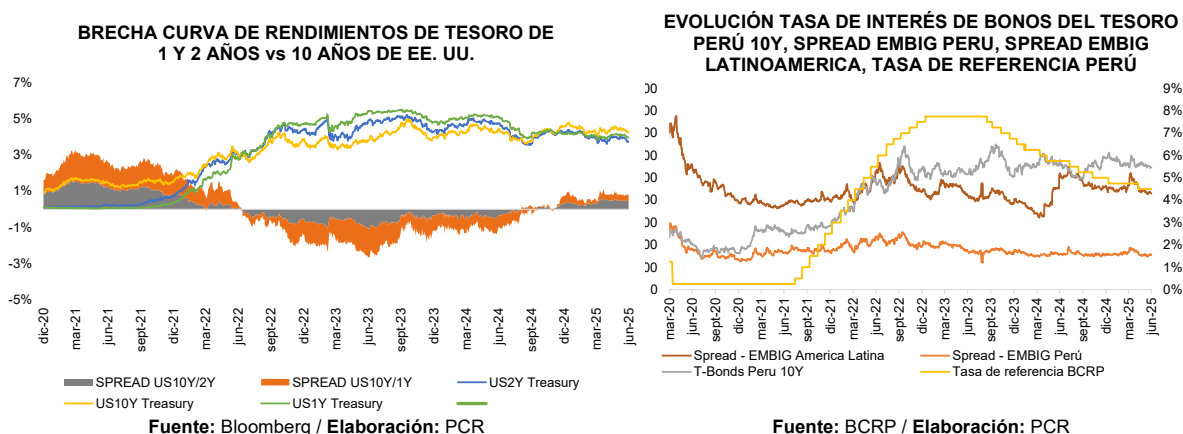


Fuente: Federal Reserve, Bloomberg / Elaboración: PCR

⁸ Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico. En caso de excesos, pueden ser regularizados dentro de los próximos 6 meses.

Por otro lado, a inicios de setiembre del 2024, el diferencial de rendimiento entre los Bonos del Tesoro Norteamericano a 10 y 2 años retornó a la normalidad registrándose positivo, luego una postura dovish por parte del banco central impactando en los rendimientos del bono de menor duración, algunos analistas mencionan que no necesariamente el riesgo de recesión sea inexistente, sino que la Fed al iniciar los recortes de tasas buscaría incentivar la actividad económica. El diferencial se mantuvo negativo desde 2022, en línea con el alza de tasas de la Fed para controlar la inflación, lo que generó expectativas de menor crecimiento, dado que una curva invertida suele anticipar una recesión. Al cierre de junio de 2025, el spread llegó a 51 pbs y a junio de 2024 en -36 pbs.

Se observa un aumento de la inflación alcanzando el 2.7% a junio de 2025, por su lado, la tasa de desempleo se ubicó en 4.1%. El aumento de las solicitudes de subsidio por desempleo refleja debilidad laboral, lo que genera un dilema para la política monetaria: mantener o aumentar las tasas por la inflación persistente, o recortarlas para estimular la actividad económica. El presidente Jerome Powell indicó que la preocupación por el empleo sigue en aumento entre los responsables de política monetaria.



A junio de 2025, el BCRP decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4.50%, en línea con las expectativas del mercado. Esta decisión se sustentó en una inflación mensual de 0,13 y anual de 1.97% en junio, dentro del rango meta del BCRP, y en una actividad económica que se mantiene alrededor de su nivel potencial. Además, los términos de intercambio se revisaron al alza, debido a la previsión de precios más altos de los principales commodities de exportación, especialmente el oro, y menores precios de insumos importados, como el petróleo.

Es de mencionar que, en setiembre del 2024, una clasificadora internacional mejoró la perspectiva de las clasificaciones soberanas de "negativa" a "estable" y ratificó las clasificaciones de deuda soberana. La clasificadora sustentó su decisión en la implementación de reformas políticas y del entorno político más estable. Además, en noviembre de 2024, otra clasificadora internacional también revisó la perspectiva de Perú a "estable" desde "negativa", manteniendo su calificación en BBB. Esta mejora refleja la estabilización política y las reformas implementadas en el país.

El rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.5% a junio de 2025 (jun-2024: 5.6%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 154 pbs (jun-2024: 154 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 429 pbs (jun-2024: 509 pbs). A junio de 2025, los indicadores de riesgo país en América Latina muestran comportamientos diversos. Venezuela y Bolivia mantienen los niveles más altos de riesgo, aunque con mejoras respecto a inicios de año, mientras que Perú, Chile y Uruguay continúan siendo los emisores más seguros de la región.

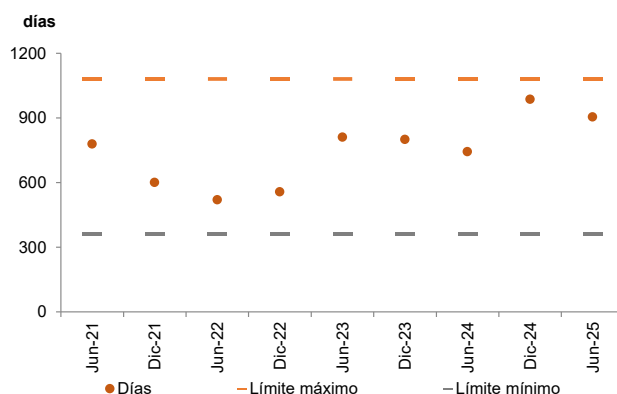
Argentina ha mostrado avances en los primeros meses del año, aunque su riesgo país aumentó nuevamente en meses recientes por tensiones cambiarias. La región enfrenta desafíos persistentes, como controlar la inflación, gestionar la deuda externa y atraer inversiones, por lo que los gobiernos deberán implementar estrategias que fortalezcan las finanzas públicas, fomenten el crecimiento económico y reduzcan las desigualdades sociales.

Riesgo de tasa de interés

El valor de mercado de los instrumentos de renta fija en los cuales invierte el Fondo es afectado por el movimiento o cambios en la forma de la curva de tasas de interés; en tanto que la sensibilidad en su precio depende del nivel de duración de las inversiones. Por otro lado, a pesar de que el valor de las inversiones no registra exposición alguna, su rentabilidad si pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

A junio de 2025, la duración promedio del Fondo fue 2.5 años (903 días), menor a lo registrado al semestre previo (986 días). Cabe resaltar que la duración promedio del portafolio se encuentra dentro del rango establecido por el Fondo (1.00 - 3.00 años) estipulado en el prospecto. Esta reducción del plazo promedio respecto al semestre anterior corresponde a la reducción de inversiones en instrumentos con vencimientos menores a 90 días, representando el 18.5% (dic-2024: 7.6%).

EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA

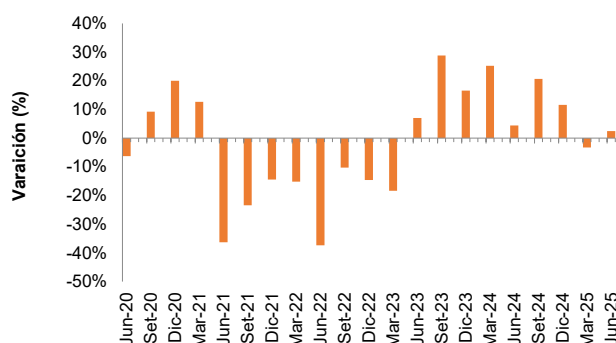


Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Liquidez

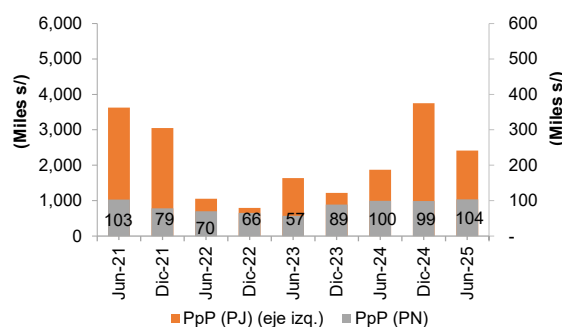
A junio de 2025, las suscripciones del primer semestre totalizaron los S/ 114.2 MM, monto superior en 149.3% (+S/ 68.4 MM), respecto al segundo semestre de 2024, mientras que los rescates fueron de S/ 118.6 MM, superior en 4.8 veces del semestre anterior (+ S/ 98.1 MM); en consecuencia, las SNR⁹ fueron positivas, totalizando -S/ 4.4 MM, presentando el 2.8% de patrimonio del semestre anterior.

VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PATRIMONIO



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PATRIMONIO PROMEDIO POR TIPO DE PARTICIPE (PpP)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Respecto al riesgo de concentración, presentó un comportamiento mixto con respecto al cierre del semestre anterior, ya que los 10 y 20 principales partícipes representan el 34.4% (dic-2024: 28.5%) y 28.7% (dic-2024: 34.4%) del patrimonio, respectivamente. El nivel de concentración está ligado al segmento que se dirige el fondo que son inversionistas naturales de alto patrimonio e institucionales, que se ve reflejado en *tickets* altos de inversión; asimismo, el mayor partícipe representa un 9.4% del patrimonio. Por otro lado, el porcentaje de activos de rápida circulación se situó en 38.5%, porcentaje por encima del semestre previo (36.9%), asociado a un aumento de depósitos a plazo. Al presente corte, el ratio de liquidez de 1.3x, lo que indicaría que el fondo cuenta con la capacidad para cubrir los rescates ante la salida de los principales 20 partícipes del fondo.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2024	dic-2024	jun-2025
% Patrimonio de Instrumentos en Circulación	79.1%	56.1%	59.2%	52.9%	59.8%	56.7%
% del activo de rápida circulación*	10.8%	41.7%	37.5%	45.8%	36.9%	38.5%
10 principales partícipes %	44.3%	25.0%	23.5%	22.4%	28.5%	34.4%
20 principales partícipes %	49.4%	34.7%	32.7%	30.0%	34.4%	28.7%

* (Caja y Bancos + Depósitos a Plazo + Cuentas por Cobrar + Certificados de Gobierno) / Total de Activos

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A junio de 2025, el 82.0% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles) y el restante 18.0% en moneda extranjera. Es importante destacar que todas las operaciones realizadas en una moneda diferente a la del fondo están cubiertas al 100% mediante operaciones *forwards* realizados con entidades financieras de la más alta calificación crediticia, mitigando el riesgo de liquidez de contraparte y la exposición al riesgo de tipo de cambio. Además, el porcentaje máximo que puede invertir el fondo en otras monedas es del 25% del portafolio, por lo que estaría cumpliendo el requisito.

Riesgo Fiduciario

Fondos Sura SAF S.A.C. fue constituida el 7 de diciembre del 2004 y fue autorizada para administrar fondos mutuos el 9 de febrero de 2005, mediante Resolución SMV N°007-2005-EF/94.10. Pertenece al Grupo de Inversiones

⁹ Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones - total de rescates.

Suramericana, una compañía holding listada en la Bolsa de Valores de Colombia e inscrita en el programa ADRs – Nivel I en Estados Unidos, que cuenta con una clasificación de riesgo internacional otorgada al Grupo de BB+.

Asimismo, el accionista mayoritario de Fondos Sura SAF S.A.C. es Sura Asset Management Perú S.A., quien posee el 99.99% de participación en el accionariado. Se destaca la composición de la plana gerencial, así como del Comité de Inversiones, pues sus miembros cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y de inversiones.

De otro lado, el Fondo tiene como banco custodio a Scotiabank Perú S.A.A., quien es el tercer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta como entidad financiera con calificación local de “A+” y en emisiones de largo plazo de “AAA”.

PLANA GERENCIAL Y COMITÉ DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2025			
GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Jose Luis Cordano Copello	Gerente de Inversiones	José Luis Cabrera
Vicepresidente de Real Estate	Mario Alberto Huerta Sánchez	Jefe de Renta Fija	Zoila Eloá Aguirre
		Analista Senior de Multiactivos	Yordifio Jamanca Huaney

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A junio de 2025, la Administradora gestiona 19 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 4.5 MM, inferior en 3.0% con respecto a jun-2024, debido a la reducción de patrimonio en fondo de fondos (-31.3%) contrarrestado del incremento de fondos de renta (+9.8%) y flexible (+8.3%) obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 8.4%. Asimismo, su número de participantes del sistema de Fondos Mutuos fue 449,842 de los cuales 13,168 participan con Fondos Sura. Los fondos mutuos en general, retribuyen a la Administradora una comisión unificada por concepto de remuneración por su gestión, la cual es calculada diariamente sobre el patrimonio neto del fondo y es pagada en forma mensual.

A junio de 2025, los ingresos provenientes de la administración de los fondos mutuos, fondos de inversión de oferta pública, fondos de inversión de oferta privada y administración de un mandato ascienden a un total de S/ 20.1 MM; monto inferior en comparación a los ingresos reportados al cierre de jun-2024 (S/ 21.4 MM)

Los resultados operativos se redujeron totalizando S/ 1.1 MM (jun-2024: S/ 1.3 MM). La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en junio de 2025 de S/ 0.1 MM a diferencia de la utilidad registrada en junio de 2024 de S/ 1.8 MM. El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.8 MM, registrando una reducción de 10.4% (-S/ 2.8 MM) respecto a lo registrado para jun-2024. A pesar de este panorama negativo, la gerencia confía en revertir la situación en el mediano plazo a través de la generación de flujos de caja positivos y el cumplimiento de sus planes estratégicos. Asimismo, no se han identificado incertidumbres significativas que pongan en duda la continuidad de las operaciones.

Respecto al fondo Renta Soles FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 291.3 MM, presentando un incremento interanual de 20.4% principalmente por el ingreso por venta de inversión mobiliarias que totalizando S/ 67.0 MM (jun-2024: S/ 28.0 MM). Asimismo, se registró un aumento de los costos operacionales que totalizaron S/ 289.5 MM (jun-2024: S/ 239.9 MM), principalmente por el aumento de los costos de enajenación de inversiones. Como resultado la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 1.8 MM, inferior a lo registrada en jun-2024 de S/ 2.0 MM.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURSA SAF AL 30 DE JUNIO DE 2025				
Fondo Mutuo	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de participantes*
Sura Acciones	Renta	Soles	17,173	627
Sura Ultra Cash Dólares	Renta	Dólares	1,179,432	2,135
Sura Corto Plazo Dólares	Renta	Dólares	351,717	1,052
Sura Renta Soles	Renta	Soles	108,659	859
Sura Ultra Cash Soles	Renta	Soles	1,345,606	2,282
Sura Corto Plazo Soles	Renta	Soles	210,801	904
Fondo Sura Deuda Soberana Distributiva Soles	Flexible	Soles	65,338	278
Fondo Sura Plazo Definido Soles V	Flexible	Soles	129,268	11
Fondo Sura Plazo Definido Soles VII	Flexible	Soles	106,211	11
Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico I	Fondo de fondos	Dólares	10,152	268
Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico II	Fondo de fondos	Dólares	17,429	421
Fondo de Fondos Sura Acciones Norteamericanas	Fondo de fondos	Dólares	109,267	883
Fondo de Fondos Sura Selección Global I	Fondo de fondos	Dólares	31,128	246
Fondo de Fondos Sura Bonos Globales	Fondo de fondos	Dólares	48,217	266
Fondo de Fondos Sura Acciones Globales Sostenibles	Fondo de fondos	Dólares	37,340	410
Fondo de Fondos Sura Real Estate Global Income	Fondo de fondos	Dólares	526,249	1,364
Fondo de Fondos Sura Deuda Privada Global	Fondo de fondos	Dólares	75,189	229
Fondo de Fondos Sura Corto Plazo Global	Fondo de fondos	Dólares	48,232	291
Fondo de Fondos Sura Renta Dólares	Fondo de fondos	Dólares	84,093	631
Total			4,501,500.6	13,168

*Se considera el N° de participantes reportado a la SMV

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Custodio

Scotiabank Perú S.A.A. es el encargado de la administración y custodia de las inversiones del Fondo, en las cuentas de custodia abiertas por Scotiabank para tal fin. El Convenio de Soporte General, Administración y Custodia de Valores se suscribió con fecha 03 de enero del 2006, celebrándose un contrato complementario el 1° de enero del 2008, precisándose las actividades del banco en su calidad de custodio. El principal accionista del custodio es Scotia Perú Holdings S.A. con un 99.3%.

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA		
Fondos Sura SAF (Miles de soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025
Efectivo	736	27
Activos Corrientes	33,908	27,707
Activos No Corrientes	7,843	4,969
Total Activo	41,751	32,676
Pasivos Corrientes	11,739	6,949
Pasivos No Corrientes	3,468	1,954
Total Pasivo	15,207	8,903
Capital Social	33,024	33,024
Otras Reservas de Capital	394	394
Resultados Acumulados	-6,874	-9,645
Total Patrimonio	26,544	23,773
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025
Ingresos	21,435	20,088
Gastos Ventas y Distribución	-9,106	-6,460
Gastos de Administración	-11,870	-13,134
Otros Ingresos Operativos	847	630
Ganancia Operativa	1,306	1,124
Ingresos (Gastos) Financieros	85	583
Diferencia de Cambio	546	-1,245
Impuestos	-699	-60
Utilidad Neta	1,766	-96

RENTA SOLES FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025
Caja y Bancos	136	72
Cuentas por Cobrar	0	0
Inversiones	83,923	105,929
Depósitos	38,623	41,865
Bonos	42,577	60,306
Cuotas de Fondos de Inversión	0	0
Intereses y Rendimientos	1,695	2,312
Papeles Comerciales	53	61
Total Activo	84,629	108,998
Total Pasivo	3,242	339
Capital	37,437	96,938
Capital Adicional	-11,657	-50,242
Resultados no realizados	570	2,997
Resultados Acumulados	55,036	58,966
Total Patrimonio	81,387	108,659
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025
Total Ingresos	241,898	291,315
Total Egresos	-239,857	-289,545
Resultado del Ejercicio	2,041	1,770

Fuente: Fondos Sura SAF (EEFF SMV) / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO SURA RENTA SOLES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda o pasivos	100%	100%	✓
Inversiones de mediano plazo (360-1,080 días)	0%	100%	✓
Inversiones de largo plazo (mayor 1,080 días)	0%	100%	✓
Inversiones de corto plazo (90-360 días)	0%	100%	✓
Inversiones de muy corto plazo (hasta 90 días)	0%	80%	✓
Cuotas de Fondos de Inversión de Deuda y Fondos Mutuos	0%	30%	✓
Instrumentos distintos de cuotas de fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda	70%	100%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (S/)	75%	100%	✓
Inversiones en otras monedas	0%	25%	✓
Según mercado			
Mercado Local	0%	100%	✓
Mercado Extranjero	0%	100%	✓
Según Clasificación de Riesgo			
-Locales			
Corto plazo desde CP-1+ hasta CP-1-	0%	80%	✓
Corto plazo desde CP-2+ hasta CP-3	0%	20%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	20%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	20%	✓
-Internacionales			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3-	0%	80%	✓
-Estado Peruano (Gob. Central y BCRP)			
-Instrumentos sin clasificación**	0%	50%	✓
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (S/)	0%	100%	✓
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

**Incluye operaciones de reporte, facturas negociables u otro instrumento sin calificación

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR