

FONDO SURA ULTRA CASH DÓLARES 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	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f+	PEC2f+	PEC2f+
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf	PEAAf	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-
Riesgo Fiduciario	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Perspectivas	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 PE2. Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada volatilidad ante variaciones 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 PEAAA 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 bajar la clasificación de **riesgo fundamental de "PEAAf" a "PEAAf+"** y ratificar las clasificaciones de **riesgo integral en "PEC2f+", riesgo de mercado en "PEC2-" 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 Ultra Cash dólares FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A junio de 2025, la cartera de activos en los que invierte el Fondo está compuesta en un 48.3% por activos con clasificación "AAA" y una mayor participación en "AA+/-"² siendo el 51.7%. Según la estructura de la cartera por instrumento, la composición de la cartera se encuentra invertida en depósitos a plazo (84.5%), bonos corporativos (1.9%) y se agregó bonos soberanos (13.6%). Asimismo, el Fondo invirtió principalmente en el sector financiero (85.6%). En términos de diversificación por emisor, se encuentra cumpliendo los límites³ establecidos por el regulador (SMV) respecto a la concentración por grupo económico, pero ligeramente por encima en individual.

Riesgo de Mercado: A junio de 2025, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.3 años (106 días). Asimismo, el 100.0% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (dólares), por lo que no hay exposición relevante a variaciones de tipo de cambio. En cuanto al riesgo de concentración, los 10 y 20 principales partícipes concentran el 32.2% y 45.8% del patrimonio (jun-2024: 27.5% y 39.1%), respectivamente, mientras que el mayor partícipe representa un 5.8% del patrimonio, cumpliendo lo estipulado en la regulación. Además, el porcentaje de activos de rápida circulación representó el 82.8% del total de activos y cuenta con un ratio de liquidez de 1.9x, el cual le permite cubrir el riesgo de rescate para los primeros 20 partícipes de forma holgada.

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 15.3% en Banco Davivienda Miami y a nivel grupo de 20.4% en el Grupo Itaúsa.

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

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en las calificaciones.

- Mejora en la calidad crediticia promedio ponderada del portafolio en cuatro trimestres consecutivos.
- Mayor posesión de instrumentos o activos de rápida circulación, mejorando el perfil de liquidez y riesgo de mercado del fondo.
- La firma alcance resultados positivos por lo menos en tres cierres consecutivos.

Factores que podrían llevar a una reducción en las calificaciones.

- Deterioro en la calidad crediticia promedio ponderada del portafolio en cuatro trimestres consecutivos.
- Posesión de instrumentos con mayor duración, exponiendo al fondo a mayor riesgo de tasas, que ante constantes rescates al fondo genere pérdidas en el valor cuota, debido a la pérdida de valor de estos activos en el mercado.
- Pérdidas operativas constantes o cualquier evento que desencadene un riesgo reputacional en la firma.

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 Ultra Cash Dólares FMIV es una alternativa de inversión en moneda extranjera (dólares). 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 muy corto plazo y denominado en dólares, tanto en mercados locales como internacionales. De acuerdo con la Política de Inversión del Fondo, la duración promedio del portafolio será desde los 90 a 180 días.

El Fondo invierte en instrumentos representativos de deuda de corto plazo con una clasificación igual o superior a CP3 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 de fortaleza financiera igual o superior a B-.

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	USD 10,000	USD 1,000
Suscripciones posteriores	USD 5,000	USD 500
Monto mínimo de Rescate y permanencia	USD 5,000	USD 500
Comisión Unificada	0.4% + IG	0.6% + IG
Público objetivo	Jurídicas	Naturales

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

Tipo de Fondo Mutuo	Ultra Cash Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ⁴
Inicio de Operaciones	19 de julio de 2012	Fecha de inscripción en RPMV	19 de diciembre de 2011
Comisión de suscripción	0.00% ⁵	Comisión de Rescate	0.00%
Inversión mínima	Serie A: US\$ 10,000 Serie B: US\$ 1,000	Tiempo mínimo de permanencia	0 días útiles
Patrimonio	Serie A: US\$ 225.3 MM Serie B: US\$ 108.0 MM	Valor cuota	Serie A: US\$ 126.8 Serie B: US\$ 100.5
Número de partícipes*	Serie A: 184 Serie B: 1,971	Número de cuotas	Serie A: 1,776,302 Serie B: 1,075,171
Duración	0.25 - 0.50 años	Rentabilidad Nom. 3M/Anual	Serie A: 1.1% / 5.0% Serie B: -**

*Dato proporcionado por el cliente. En la página web de la SMV reporta 2,155 partícipes.

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

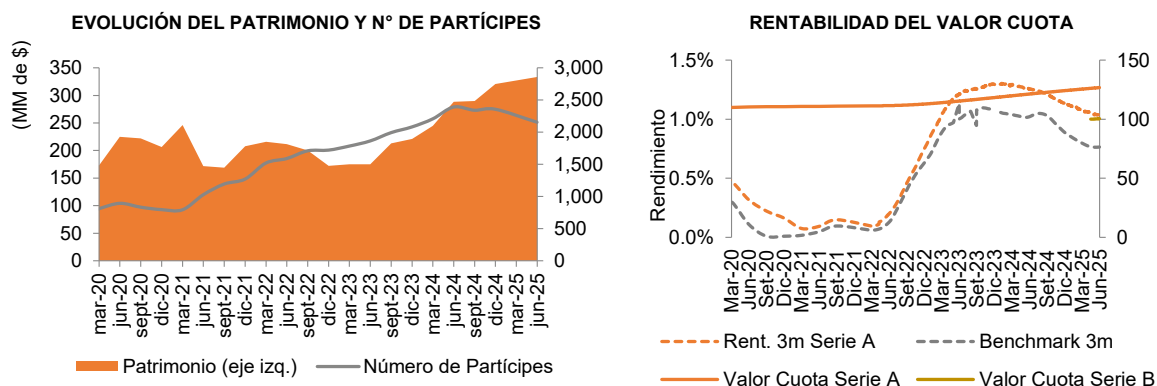
Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

A junio de 2025, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 333.3 MM, registrando un incremento de 9.4% (+US\$ 28.6 MM) a nivel trimestral. Asimismo, a nivel interanual, el patrimonio muestra un incremento de 15.6% (+US\$ 28.6 MM). Por otro lado, el número de cuotas aumentó en 17.5% (+424,393 cuotas) de forma trimestral, situándose en 2,851,473 cuotas.

En cuanto a la distribución por series, el patrimonio de la Serie A se ubicó en US\$ 225.3 MM, mientras que la Serie B concentró un patrimonio de US\$ 108.0 MM.

El valor cuota del Fondo de la serie A sostiene consecutivamente una variación positiva, ubicándose en US\$ 126.8 a jun-2025. Asimismo, se registró una rentabilidad anual de 4.5%, ubicándose por encima de su *benchmark*⁶ asociado (3.5%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.0%, superior a la rentabilidad trimestral del *benchmark* (0.8%). Por otro lado, el valor cuota de la reciente serie B se ubicó en US\$ 100.5, 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.



Fuente: Fondos Sura SAF S.A.C. / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A junio de 2025, la cartera de activos en los que invierte el Fondo está compuesta en un 48.3% por activos con clasificación "AAA" (mar-2025: 54.7%) y una mayor participación en "AA+/-"⁷ siendo el 51.7% (mar-2025: 45.3%). Según la estructura de la cartera por instrumento, la composición de la cartera se encuentra invertida en depósitos

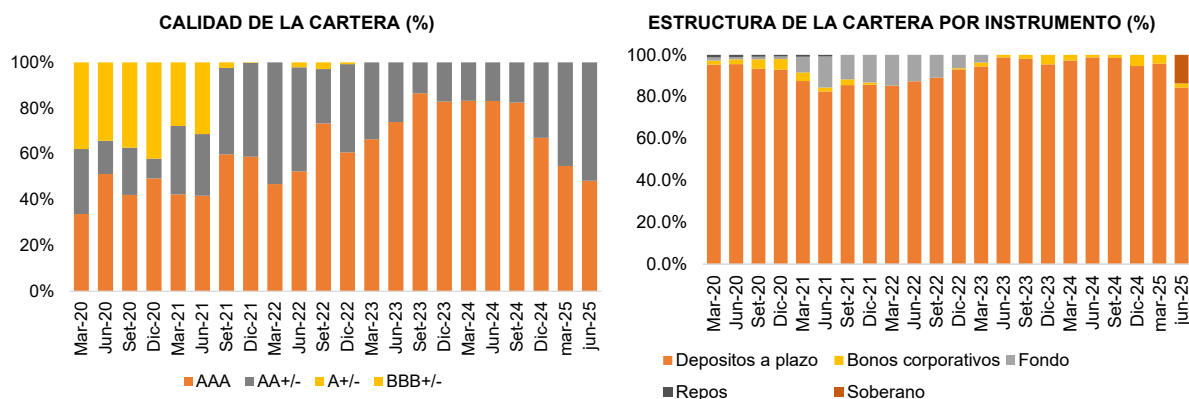
⁴ Clasificación A+ vigente a la fecha.

⁵ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el rango establecido para esta comisión está comprendido entre 0% y 1% del monto suscrito más IG y demás tributos aplicables.

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.

a plazo (84.5%), bonos corporativos (1.9%) y se agregó bonos soberanos (13.6%).

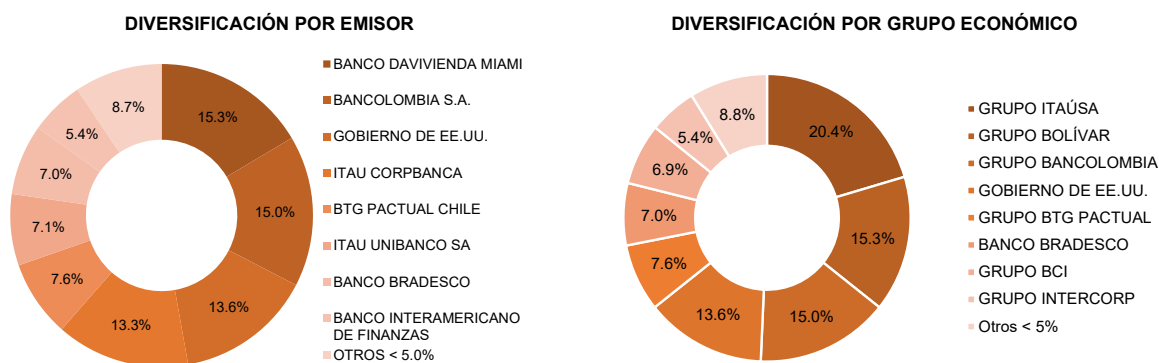


Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

A junio de 2025, la cartera de inversiones destinó el 85.6% a instrumentos emitidos por el sector financiero, seguido del sector gobierno (13.6%) y telecomunicaciones (0.9%). Asimismo, en su mayoría las inversiones en el sector financiero no representan un riesgo considerable, dado que son importantes bancos y financieras locales cuyos ratings han sido ratificados, mientras que los del exterior son importantes entidades en su país.

El portafolio de inversiones diversificó sus 80 instrumentos en 15 emisores, donde las instituciones principales con mayor participación son: Banco Davivienda Miami (15.3%), Bancolombia (15.0%), Gobierno de EE. UU. (13.6%), Itau Corpbanca (13.3%), BTG Pactual Chile (7.6%), Itau Unibanco (7.1%), Banco Bradesco (7.0%), Banco BCI Perú (6.9%) y Banco Interamericano de Finanzas. (5.4%), mientras que el 8.7% restante se encuentra diversificado en 6 emisores diferentes con participación individual no mayor a 5.0%, excediéndose ligeramente los límites por emisor⁸ establecidos por el regulador (SMV). El portafolio ha sido invertido en un 82.8% en instrumentos internacionales, mientras que el 17.2% fue invertido en instrumentos locales. Por grupo económico, principalmente el 20.4% en el Grupo Itaúsa, el 15.3% está invertido en Grupo Bolívar y el 15.0% del portafolio está invertido en el Grupo Bancolombia.



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

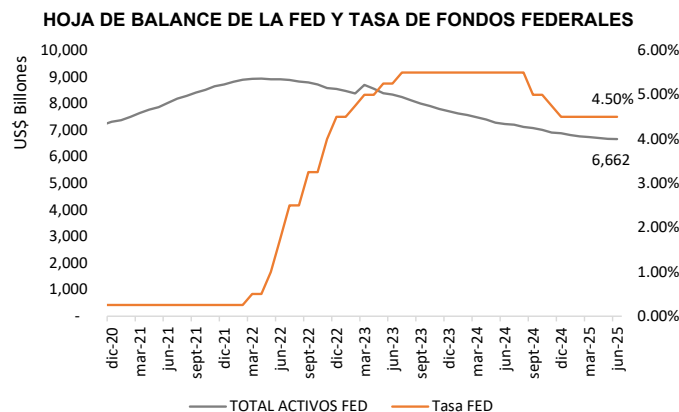
De acuerdo con la actualización del WEO (ene-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.3%, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%, en el caso del 2025 esta es igual que las perspectivas del anterior 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

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.

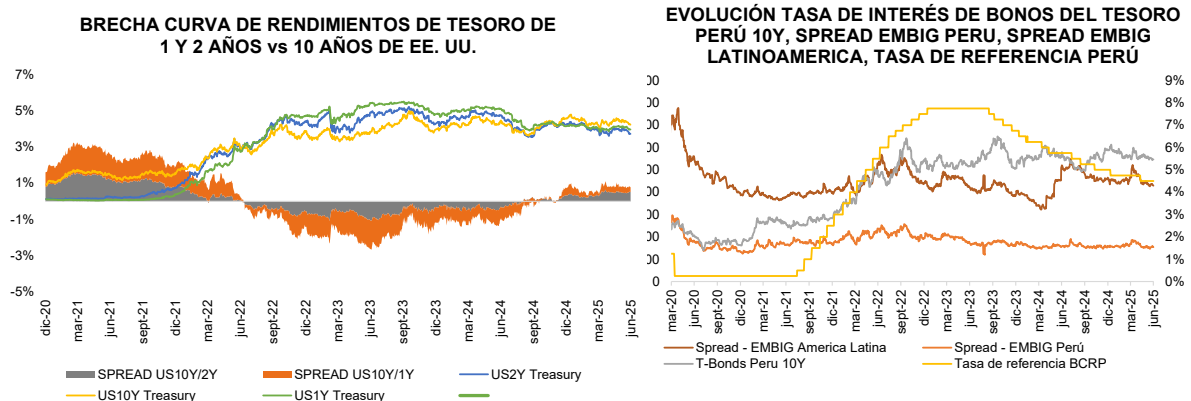
rango de 4.75% - 5.00%. Posterior, se realizaron dos cortes de 25 pbs cada uno en noviembre y diciembre del 2024, siendo a la fecha 4.25%-4.50%. En setiembre de 2025, a Fed redujo la tasa de interés en 25 pbs, situándola entre 4.00% y 4.25%, debido a un mercado laboral más débil.



Fuente: Federal Reserve, Bloomberg / **Elaboración:** PCR

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.



Fuente: Bloomberg / **Elaboración:** PCR

Fuente: BCRP / **Elaboración:** PCR

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

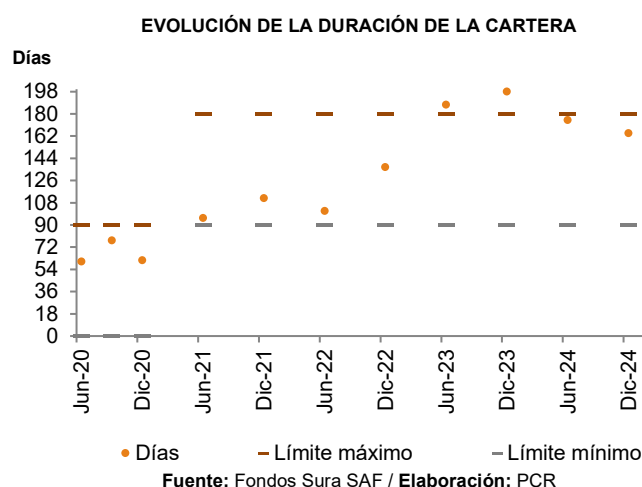
cerró en 429 pbs (jun-2024: 509 pbs). A junio de 2025, los indicadores de riesgo país en América Latina muestran comportamientos diversos. Venezuela y Bolivia mantienen los niveles más altos de riesgo, aunque con mejoras respecto a inicios de año, mientras que Perú, Chile y Uruguay continúan siendo los 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 en depósitos a plazo y depósitos de ahorro no registra exposición alguna, su rentabilidad si pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

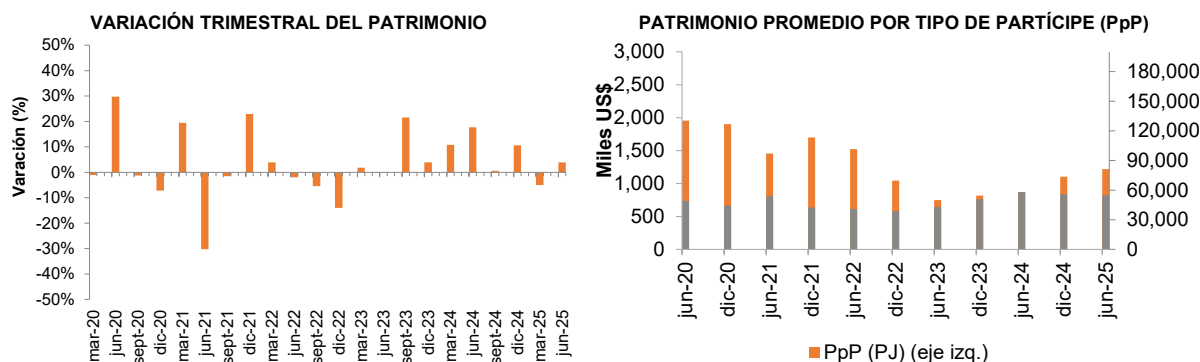
A junio de 2025, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.3 años (106 días), inferior a lo registrado al semestre anterior (dic-2024: 164 días). Esta reducción importante se debió a la menor participación de bonos corporativos y aumento de bonos soberanos T-Bills que son de corto plazo. encontrándose en el rango establecido por el Fondo (0.25 - 0.50 años) manifestado en su prospecto.



Riesgo de Liquidez

A junio de 2025, las suscripciones del primer semestre totalizaron los US\$ 768.8 MM, monto superior en 63.0% (+US\$ 297.0 MM) respecto al segundo semestre de 2024, mientras los rescates fueron US\$ 755.7 MM, superior en 65.2% (+US\$ 298.3 MM); en consecuencia, las SNR⁹ fueron US\$ 13.1 MM, representando el 2.2% del patrimonio del semestre anterior.

En cuanto al riesgo de concentración, a junio de 2025 se observa que los 10 y 20 principales partícipes concentran el 32.2% y 45.8% del patrimonio, respectivamente, lo cual está ligado al segmento que se dirige el Fondo que son inversionistas de alto patrimonio e institucionales, que se ve reflejado en *tickets* altos en la composición del patrimonio; asimismo, el mayor partícipe representa un 5.8% del patrimonio, cumpliendo lo estipulado en la regulación.



⁹ Suscripciones netas de rescate = Total suscripciones – Total rescates

El porcentaje de activos de rápida circulación representó el 82.8% del total de activos (dic-2024: 92.9%). Esto debido a la reducción los activos altamente líquidos, como depósitos en importantes entidades financieras locales y del exterior, resultado del aumento en la participación de letras del tesoro. En base a este alto indicador, se considera que el fondo tiene holgura para satisfacer rescates importantes de forma rápida, permitiendo que el riesgo de liquidez sea bajo, acorde con su naturaleza de muy corto plazo. Asimismo, cuenta con un ratio de liquidez de 1.9x, el cual le permite cubrir el riesgo de rescate para los primeros 20 partícipes de forma holgada.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2024	dic-2024	jun-2025
% Patrimonio de Instrumentos en circulación	4.8%	1.0%	0.5%	1.8%	1.2%	5.0%	15.7%
% el activo de rápida circulación*	92.6%	85.8%	92.2%	96.1%	96.4%	92.9%	82.8%
10 principales partícipes %	52.4%	47.1%	40.3%	31.0%	27.5%	35.2%	32.2%
20 principales partícipes %	70.6%	64.7%	52.1%	42.0%	39.1%	45.6%	45.8%

* (Caja y Bancos + Depósitos a Plazo + Cuentas por Cobrar + Certificados de Gobierno) / Total de Activos
Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Tipo de Cambio

A junio de 2025, el 100.0% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (dólares), por lo que no hay exposición relevante a variaciones de tipo de cambio. El porcentaje máximo que puede invertir el fondo en otras monedas es del 25% del portafolio.

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. Pertenecce al Grupo de Inversiones 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	Yordño 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 partícipes 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 Ultra Cash Dólares FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en US\$ 431.1 MM, presentando un incremento interanual de 1.9 veces principalmente por el ingreso por venta de inversión mobiliarias que totalizando US\$ 181.1 MM (jun-2024: US\$ 33.1 MM). Asimismo, se registró un aumento de los costos operacionales que totalizaron US\$ 407.9 MM (jun-2024: US\$ 126.3 MM), principalmente por el aumento de los costos de enajenación de inversiones. Como resultado la utilidad neta del Fondo totalizó US\$ 23.2 MM, inferior a lo registrada en jun-2024 de US\$ 24.6 MM.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 30 DE JUNIO DE 2025

Fondo Mutuo	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de partícipes*
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 partícipes 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%.

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

ULTRA CASH DÓLARES FMIV (Millones de Soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025
Caja y Bancos	21,685	38,989
Inversiones	1,087,119	1,197,939
Depósitos	1,047,810	985,650
Bonos	13,525	184,901
Cuotas de Fondos de Inversión	0	0
Intereses y Rendimientos	0	0
Operaciones de Reporte	25,784	27,389
Valuaciones de Inversiones Mobiliarias	65	732.97
Total Activo	1,108,869	1,237,661
Total Pasivo	2,843	58,229
Capital	911,204	1,008,937
Capital Adicional	74,126	10,051
Resultados no realizados	65	733
Resultados Acumulados	120,631	159,712
Total Patrimonio	1,106,026	1,179,432
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025
Total Ingresos	150,883	431,072
Total Egresos	-126,325	-407,895
Resultado del Ejercicio	24,559	23,177

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

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO ULTRA CASH DÓLARES			
	Min.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda	100%	100%	✓
Inversiones de mediano plazo (360-1,080 días)	0%	30%	✓
Inversiones de largo plazo (mayor 1,080 días)	0%	0%	✓
Inversiones de corto y muy corto plazo (< 360 días)	0%	100%	✓
Cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos	0%	10%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (USD)	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%	100%	✓
Corto plazo desde CP-2+ hasta CP-3	0%	50%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	50%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	50%	✓
- Internacionales			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3-	0%	100%	✓
- Estado Peruano (Gob. Central y BCRP)	0%	100%	✓
- Instrumentos sin clasificación	0%	50%	✓
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (USD)	0%	100%	✓
Forwards a otras monedas	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR