

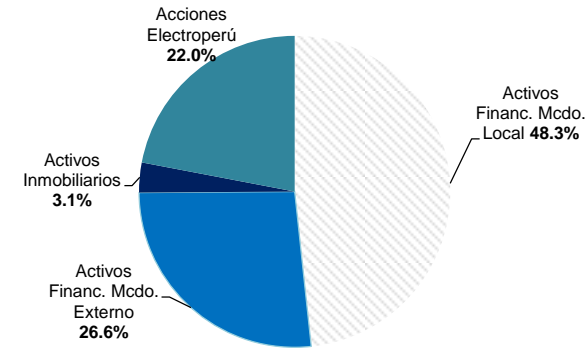
VALOR DEL PORTAFOLIO CONSOLIDADO FCR

DESCRIPCIÓN	Expresado en USD (MM)	Equivalente ¹ en S/ (MM)	%
Activos Financ. Mcdo. Local	2,834	9,249	48.3%
Activos Financ. Mcdo. Externo	1,558	5,083	26.6%
Activos Inmobiliarios	181	590	3.1%
Acciones Electroperú ²	1,290	4,208	22.0%
TOTAL	5,863	19,130	100.0%

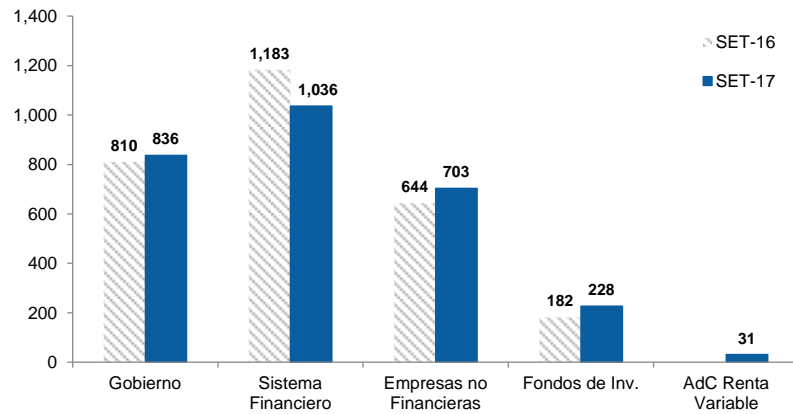
¹T.C. 3.263 (SBS 30.09.2017)

²Valor en base a flujos de caja descontados

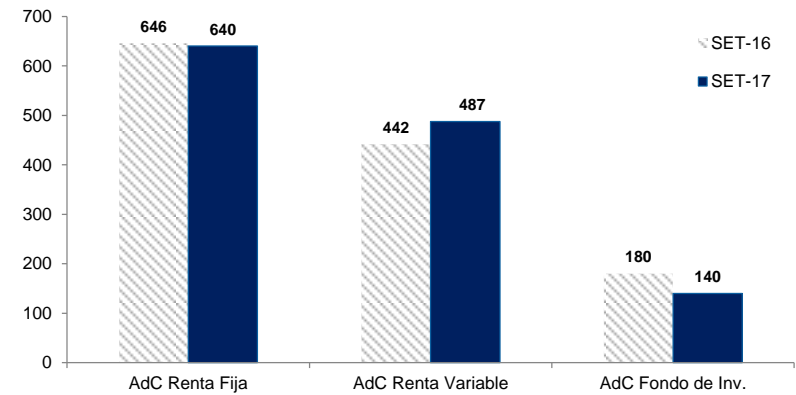
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO CONSOLIDADO FCR (%)



PORTAFOLIO³ FCR MERCADO LOCAL

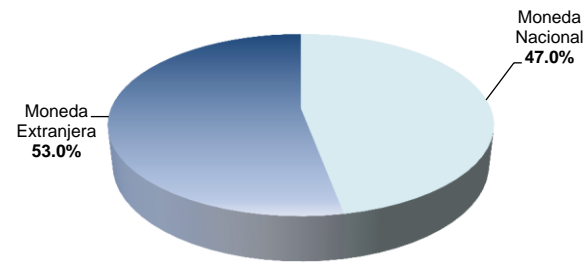


PORTAFOLIO FCR MERCADO INTERNACIONAL



³No incluye Electroperú

PORTAFOLIO FCR POR MONEDA (%)



ASIGNACIÓN ESTRATÉGICA DE ACTIVOS PORTAFOLIO FCR	USD MM	30-sep-17
	4,573.0	100.0%
I. CAJA E INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO	1,068.8	23.4%
1. Local	878.4	19.2%
Depósitos y Certificados BCRP	-	0.0%
Depósitos en el SF	863.1	18.9%
Instrumentos de Corto Plazo	15.3	0.3%
2. Extranjero	190.4	4.2%
Depósitos en el BCRP	-	0.0%
Depósitos en el SF	190.4	4.2%
Instrumentos de Corto Plazo	-	0.0%
II. RENTA FIJA	2,360.2	51.6%
1. Local	1,714.5	37.5%
Gobierno	836.4	18.3%
Bonos SF y EnF	691.6	15.1%
Instrumentos Titulizados	169.4	3.7%
Instrumentos de Mediano y Largo Plazo	-	0.0%
Fondos de Renta Fija	17.2	0.4%
2. Extranjero	645.6	14.1%
Mandato Renta Fija Defensiva	163.4	3.6%
Mandato Core Plus	482.3	10.5%
Instrumentos de Deuda	-	0.0%
Fondos de Renta Fija	-	0.0%
III. RENTA VARIABLE	612.3	13.4%
1. Local	30.9	0.7%
Mandato MILA Plus (Perú)	30.9	0.7%
Fondos Mutuos	-	0.0%
2. Extranjero	581.4	12.7%
Mandato ACWI	481.6	10.5%
Mandato MILA Plus (ex Perú)	99.7	2.2%
Instrumentos de Capital	-	0.0%
IV. INVERSIONES ALTERNATIVAS	531.7	11.6%
1. Local	391.5	8.6%
Inversiones Inmobiliaria	181.0	4.0%
Fondos de Inversión	210.5	4.6%
2. Extranjero	140.2	3.1%
Mandato de Private Equity	140.2	3.1%

ACTIVOS FINANCIEROS* FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES, AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En Dólares Americanos)

SET-17	VALORIZACIÓN	%
MERCADO LOCAL	3,402,401,952	68.6%
GOBIERNO	836,358,088	16.9%
Bonos Soberanos	675,681,368	13.6%
Bonos Globales	112,913,559	2.3%
Taboada Finance Ltda *	47,763,161	1.0%
ENTIDADES FINANCIERAS	1,035,871,737	20.9%
BANCO CONTINENTAL	256,536,682	5.2%
Saldos en Cta Cte. y Ahorros	19,104	0.0%
Depósitos a Plazo	205,875,207	4.2%
Bonos Subordinados	11,426,432	0.2%
Otras Captaciones del SF	39,884,554	0.8%
Cuentas por cobrar	15,208	0.0%
Cuentas por pagar	-683,823	0.0%
BANCO DE CRÉDITO	119,345,659	2.4%
Saldos en Cta Cte. y Ahorros	73,753	0.0%
Depósitos a Plazo	67,756,188	1.4%
Bonos Subordinados	1,174,302	0.0%
Otras Captaciones del SF	50,345,716	1.0%
Cuentas por pagar	-4,301	0.0%
BIF	58,552,958	1.2%
Depósitos a Plazo	58,552,958	1.2%
INTERBANK	136,678,908	2.8%
Saldos en Cta Cte. y Ahorros	126,628,940	2.6%
Depósitos a Plazo	9,923,411	0.2%
Cuentas por cobrar	126,557	0.0%
BANCO DE LA NACIÓN	299,264	0.0%
Saldos en Cta Cte. y Ahorros	299,264	0.0%
SCOTIABANK PERU S.A.A.	264,627,842	5.3%
Saldos en Cta Cte. y Ahorros	83,019	0.0%
Depósitos a Plazo	256,447,143	5.2%
Otras Captaciones del SF	7,831,901	0.2%
Cuentas por cobrar	265,780	0.0%
BANCO RIPLEY	4,339,455	0.1%
Depósitos a Plazo	4,339,455	0.1%
MIBANCO	60,526,079	1.2%
Depósitos a Plazo	37,165,492	0.7%
Otras Captaciones del SF	23,360,587	0.5%
COFIDE	21,447,241	0.4%
Otras Captaciones del SF	21,447,241	0.4%
BANCO GNB (EX-HSBC BANK PERU)	26,054,530	0.5%
Depósitos a Plazo	22,216,039	0.4%
Bonos Subordinados	3,838,491	0.1%
SANTANDER PERÚ	30,035,017	0.6%
Depósitos a Plazo	30,035,017	0.6%
CREDISCOTIA	35,936,111	0.7%
Depósitos a Plazo	35,936,111	0.7%
FINANCIERA CONFIANZA	5,130,552	0.1%
Depósitos a Plazo	2,463,798	0.0%
Certificado de Depósito	2,666,754	0.1%
COMPARTAMOS FINANCIERA	5,537,089	0.1%
Depósitos a Plazo	5,537,089	0.1%
FONDO MIVIVIENDA	10,824,352	0.2%
Otras Captaciones del SF	10,824,352	0.2%

ACTIVOS FINANCIEROS* FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES, AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En Dólares Americanos)

SET-17	VALORIZACIÓN	%
ENTIDADES NO FINANCIERAS	1,271,531,671	25.6%
EDEGEL	3,893,951	0.1%
Bonos Corporativos	3,893,951	0.1%
EDELNOR	39,420,827	0.8%
Bonos Corporativos	39,420,827	0.8%
ENERSUR	21,883,817	0.4%
Bonos Corporativos	21,883,817	0.4%
LUZ DELSUR	61,638,028	1.2%
Bonos Corporativos	61,638,028	1.2%
REP	12,069,690	0.2%
Bonos Corporativos	12,069,690	0.2%
TELEFONICA	1,221,476	0.0%
Bonos Corporativos	1,221,476	0.0%
GLORIA	30,724,362	0.6%
Bonos Corporativos	30,724,362	0.6%
ALICORP	6,139,970	0.1%
Bonos Corporativos	6,139,970	0.1%
TRASVASE OLMOS	194,272	0.0%
Bonos Corporativos	194,272	0.0%
PLUSPETROL CAMISEA	272,604	0.0%
Bonos Corporativos	272,604	0.0%
CEMENTOS LIMA	4,611,418	0.1%
Bonos Corporativos	4,611,418	0.1%
LINEA AMARILLA S.A.C	46,061,005	0.9%
Bonos Corporativos	46,061,005	0.9%
C.C MALL AVENTURA PLAZA BELLAVISTA	1,689,948	0.0%
Bonos Titulizados	1,689,948	0.0%
HUNT OIL COMPANY	49,528,366	1.0%
Bonos Titulizados	49,528,366	1.0%
ABENGOA TRANSMISION NORTE	11,927,763	0.2%
Bonos Titulizados	11,927,763	0.2%
ETEN	19,540,140	0.4%
Bonos Corporativos	19,540,140	0.4%
ABENGOA TRANSMISION SUR	10,248,172	0.2%
Bonos Corporativos	10,248,172	0.2%
CINEPLEX	1,977,675	0.0%
Bonos Corporativos	1,977,675	0.0%
C.C. ATOCONGO OPEN PLAZA Y LOS JARD. OPEN PLAZA	653,477	0.0%
Bonos Titulizados	653,477	0.0%
ENERGIA EÓLICA SA	21,444,848	0.4%
Bonos Corporativos	21,444,848	0.4%
INTERCORP PERU LTD	23,234,286	0.5%
Bonos Corporativos	23,234,286	0.5%
GyM FERROVIAS SA	44,525,464	0.9%
Bonos Corporativos	44,525,464	0.9%

ACTIVOS FINANCIEROS* FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES, AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(En Dólares Americanos)

SET-17	VALORIZACIÓN	%
YURA	26,004,952	0.5%
Bonos Corporativos	26,004,952	0.5%
RED DORSAL	57,710,018	1.2%
Bonos Titulizados	57,710,018	1.2%
REDESUR Y TESUR	15,788,558	0.3%
Bonos Titulizados	15,788,558	0.3%
LIMA METRO LINEA 2	16,221,164	0.3%
Bonos Titulizados	16,221,164	0.3%
SAGA FALABELLA	17,652,841	0.4%
Bonos Corporativos	17,652,841	0.4%
NORVIAL	24,594,861	0.5%
Bonos Corporativos	24,594,861	0.5%
INNOVA SCHOOLS	3,880,851	0.1%
Bonos Titulizados	3,880,851	0.1%
JOCKEY PLAZA SHOPPING CENTER	28,423,940	0.6%
Bonos Corporativos	28,423,940	0.6%
CONCESIONARIA LA CHIRA	11,986,821	0.2%
Bonos Titulizados	11,986,821	0.2%
CORPORACIÓN AZUCARERA DEL PERÚ S.A.	11,611,750	0.2%
Bonos Corporativos	11,611,750	0.2%
KALLPA	2,021,213	0.0%
Bonos Corporativos	2,021,213	0.0%
OBRAS DE INGIENERIA S.A.	3,508,317	0.1%
Bonos Corporativos	3,508,317	0.1%
CORPORACION LINDLEY S.A.	11,760,650	0.2%
Bonos Corporativos	11,760,650	0.2%
PRIMAX S.A.	22,187,723	0.4%
Bonos Corporativos	22,187,723	0.4%
HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.	10,794,631	0.2%
Bonos Corporativos	10,794,631	0.2%
VOLCAN MINERA S.A.A.	12,635,417	0.3%
Instrumentos de Corto Plazo	12,635,417	0.3%
PALMAS DEL ESPÍNO S.A.	13,801,471	0.3%
Bonos Corporativos	13,801,471	0.3%
ELECTROPERÚ S.A.	568,044,934	11.5%
Acciones**	568,044,934	11.5%
ADMINISTRADORES DE CARTERA RENTA VARIABLE	30,932,027	0.6%
MANDATO MILA PERU	30,932,027	0.6%
FONDOS DE INVERSION	227,708,429	4.6%
COMPASS GROUP	3,815,295	0.1%
SIGMA FONDO DE INVERSIÓN	49,359,086	1.0%
AC CAPITALES FONDO INMOBILIARIO II	36,545,761	0.7%
MACROCAPITALES SAFI - SA - FORTALEZA I	10,392,342	0.2%
FIBRA II	27,393,494	0.6%
CARLYLE PERU FUND	39,953,509	0.8%
KANDEO FUND II	13,474,909	0.3%
FARO CAPITAL F INV. EN RETAIL	10,866,750	0.2%
FARO CAPITAL	16,849,288	0.3%
HMC CAPITAL HIGH YIELD FI	8,438,413	0.2%
MACROINFRAESTRUCTURA	4,934,699	0.1%
CREDICORP CAPITAL FONDO DE INVERSIÓN INMOB.	5,684,883	0.1%
MERCADO EXTERNO	1,557,671,676	31.4%
DEPÓSITOS EN BANCOS DEL EXTERIOR	190,445,790	3.8%
FONDOS DE INVERSIÓN - MCDO. EXTERNO	140,223,285	2.8%
ADMINISTRADORES DE CARTERA	1,227,002,601	24.7%
TOTAL USD	4,960,073,627	100.0%

* Instrumento con Garantía del Gobierno

** Incluye Electroperú a valor contable

EXPOSICIÓN SECTORIAL⁵ EN EL MERCADO LOCAL

SECTOR	VALORIZACIÓN (Millones USD)	%	SECTOR	VALORIZACIÓN (Millones USD)	%
GOBIERNO	836.4	29.5%	CONSTRUCCIÓN	197.1	7.0%
GOBIERNO CENTRAL	836.4	29.5%	Cementos Lima	4.6	
Bonos Soberanos	675.7		Línea Amarilla S.A.C.	46.1	
Bonos Globales	112.9		Eten	19.5	
Taboada Finance Ltda. ⁶	47.8		GyM Ferrovías S.A.	44.5	
SISTEMA FINANCIERO	1,035.9	36.5%	Yura	26.0	
BANCOS	957.0	33.8%	Norvial	24.6	
Continental	256.5		Lima Metro Línea 2	16.2	
Crédito	119.3		Concesionaria La Chira	12.0	
GNB Perú S.A.	26.1		Obras de Ingeniería S.A.	3.5	
Scotiabank	264.6		ENERGÍA	200.3	7.1%
Interbank	136.7		Edegel	3.9	
BIF	58.6		Edelnor	39.4	
MiBanco	60.5		Luz del Sur	61.6	
Banco Ripley	4.3		Enersur	21.9	
Banco Santander Perú	30.0		REP	12.1	
Banco de la Nación	0.3		Abengoa Transmisión Norte	11.9	
OTRAS INST. FINANCIERAS	78.9	2.8%	Abengoa Transmisión Sur	10.2	
COFIDE	21.4		Energía Eólica SA	21.4	
Financiera Confianza	5.1		Redesur & Tesur	15.8	
Compartamos Financiera	5.5		Kallpa	2.0	
Fondo Mivivienda	10.8		TELECOMUNICACIONES	58.9	2.1%
Crediscotía Financiera	35.9		Telefónica	1.2	
FONDOS DE INVERSIÓN	227.7	8.0%	Red Dorsal	57.7	
Compass Group	3.8		HIDROCARBUROS	72.0	2.5%
AC Capitales	36.5		Pluspetrol Camisea	0.3	
Fortaleza	10.4		Hunt Oil	49.5	
Fibra II	27.4		PRIMAX SA	22.2	
Kandoo Fund II	13.5		ALIMENTOS	60.2	2.1%
Carlyle Perú Fund	40.0		Gloria	30.7	
Sigma	49.4		Alicorp	6.1	
Faro Inv. Inmob.	16.8		Corporación Azucarera del Perú S.A.	11.6	
Faro Retail	10.9		Corporación Lindley S.A.	11.8	
Credicorp Capital	5.7		RETAIL	32.7	1.2%
Macroinfraestructura	4.9		Cineplex	2.0	
HMC Capital High Yield FI	8.4		C. C. Mall Open Plaza	0.7	
ADC RENTA VARIABLE (MILA PLUS PERÚ)	30.9	1.1%	Jockey Plaza Shopping Center	28.4	
			C. C. Mall Aventura Plaza	1.7	
			VARIOS	82.2	2.9%
			Transvase Olmos	0.2	
			Intercorp Perú LTD	23.2	
			Falabella Perú	17.7	
			Innova Schools	3.9	
			Hermes Transportes Blindados	10.8	
			Minera Volcan	12.6	
			Palmas del Espino	13.8	
			TOTAL	2,834.4	100.0%

⁵ No incluye (i) Acciones de Electroperú, (ii) Activos Inmobiliarios

⁶ Instrumento con Garantía del Gobierno.