



PERÚ

Ministerio
de Economía y Finanzas

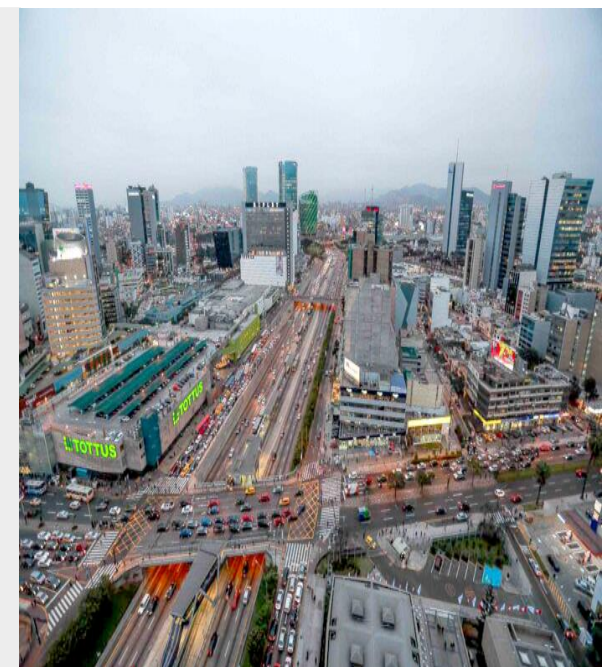


BICENTENARIO
DEL PERÚ
2021 - 2024



Fondos soberanos en el Perú

Dirección General del Tesoro Público
Viceministerio de Hacienda



Lima, octubre de 2023

CONTENIDO



Parte I:
Fondos
soberanos en
el Perú



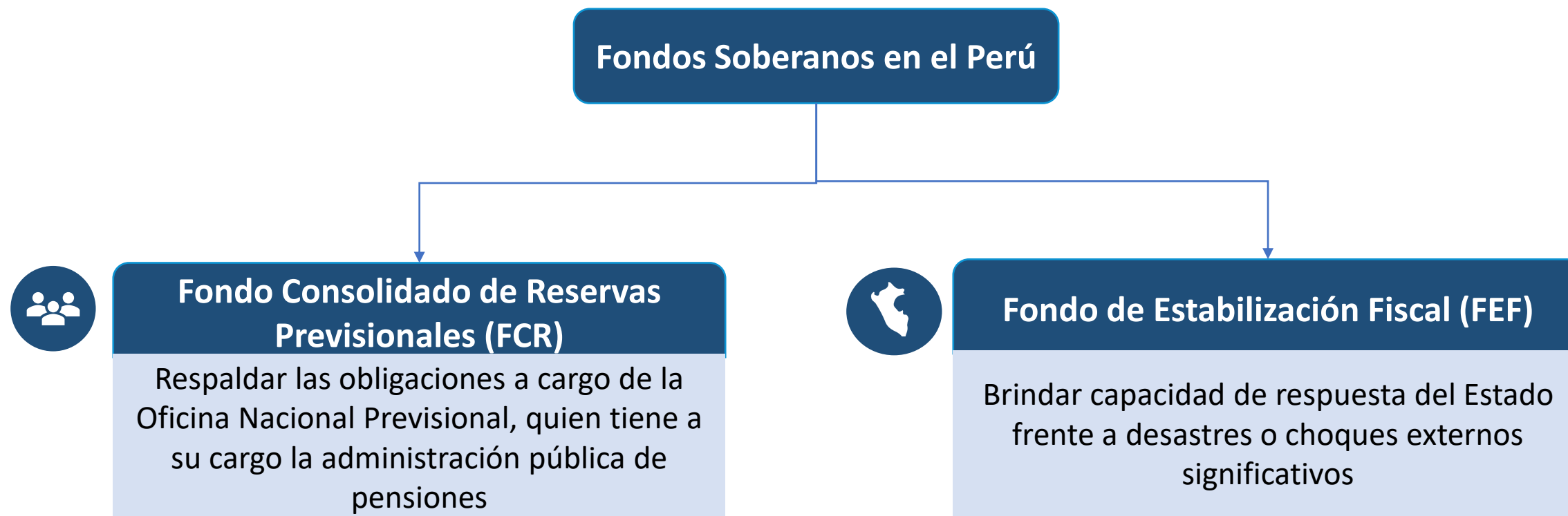
Parte II:
Fondo
Consolidado
de Reservas
Previsionales



Parte III:
Fondo de
Estabilización
Fiscal



Parte IV:
Próximas acciones
y
Recomendaciones



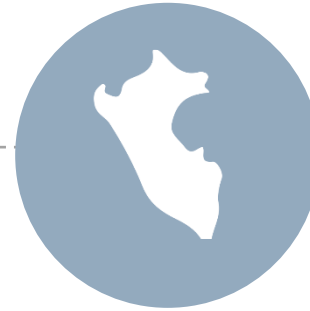
CONTENIDO



Parte I:
Fondos
soberanos en
el Perú



Parte II:
Fondo
Consolidado
de Reservas
Previsionales



Parte III:
Fondo de
Estabilización
Fiscal



Parte IV:
Próximas acciones
y
Recomendaciones



Objetivo y Estructura del FCR



Objetivo:

El FCR tiene como objetivo respaldar las obligaciones de los regímenes a cargo de la Oficina Nacional Previsional (ONP) quien tiene a su cargo la administración pública de pensiones.



Estructura:

Directorio:

- ✓ El Ministro de Economía y Finanzas, quien lo preside
- ✓ El Gerente General del Banco Central de Reserva del Perú
- ✓ El Jefe de la ONP
- ✓ Dos representantes de los pensionistas a propuesta del Consejo Nacional de Trabajo y Promoción del Empleo

Secretaría Técnica:

La Secretaría Técnica del FCR recae en la ONP

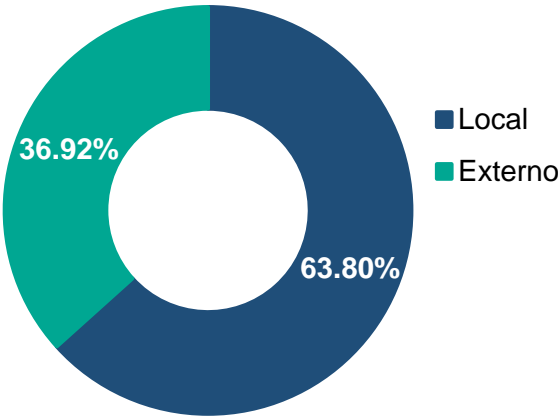


Portafolio Consolidado del FCR

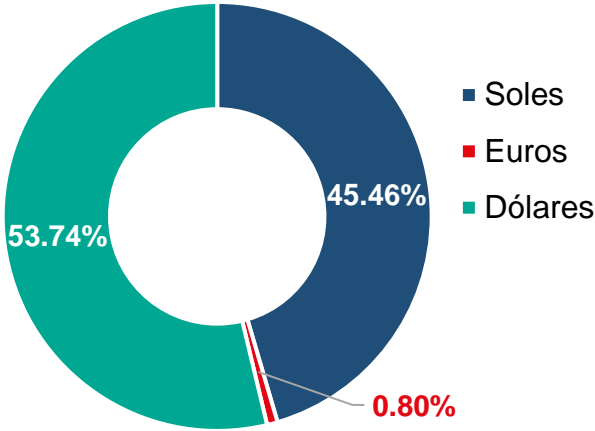
A junio de 2023
(en millones de soles)

	Valor de Mercado		AEA 2017	Bandas de Gestión	
				Min	Max
PORTAFOLIO FCR (a)	19 906,50	100,00%	100,00%		
I. CAJA E INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO	4 579,60	23,01%	8,30%	6,00%	100,00%
Mercado Local	4 570,88	22,96%	6,90%		
Mercado Externo	8,72	0,04%	1,40%		
II. RENTA FIJA	7 507,33	37,71%	52,00%	35,00%	80,00%
Mercado Local	6 590,18	33,11%	36,00%		
Mercado Externo	917,15	4,61%	16,00%		
III. RENTA VARIABLE	4 628,13	23,25%	13,80%	8,00%	30,00%
Mercado Local	92,80	0,47%	0,50%		
Mercado Externo	4 535,33	22,78%	13,20%		
IV. INVERSIONES ALTERNATIVAS	3 191,44	16,03%	25,90%	13,00%	35,00%
Mercado Local	1 352,07	6,79%	9,50%		
Mercado Externo	1 839,38	9,24%	16,40%		
ACCIONES ELECTROPERÚ (b)	4 718,92				
PORTAFOLIO CONSOLIDADO (a+b)	24 625,42				

Por Mercado



Por Moneda

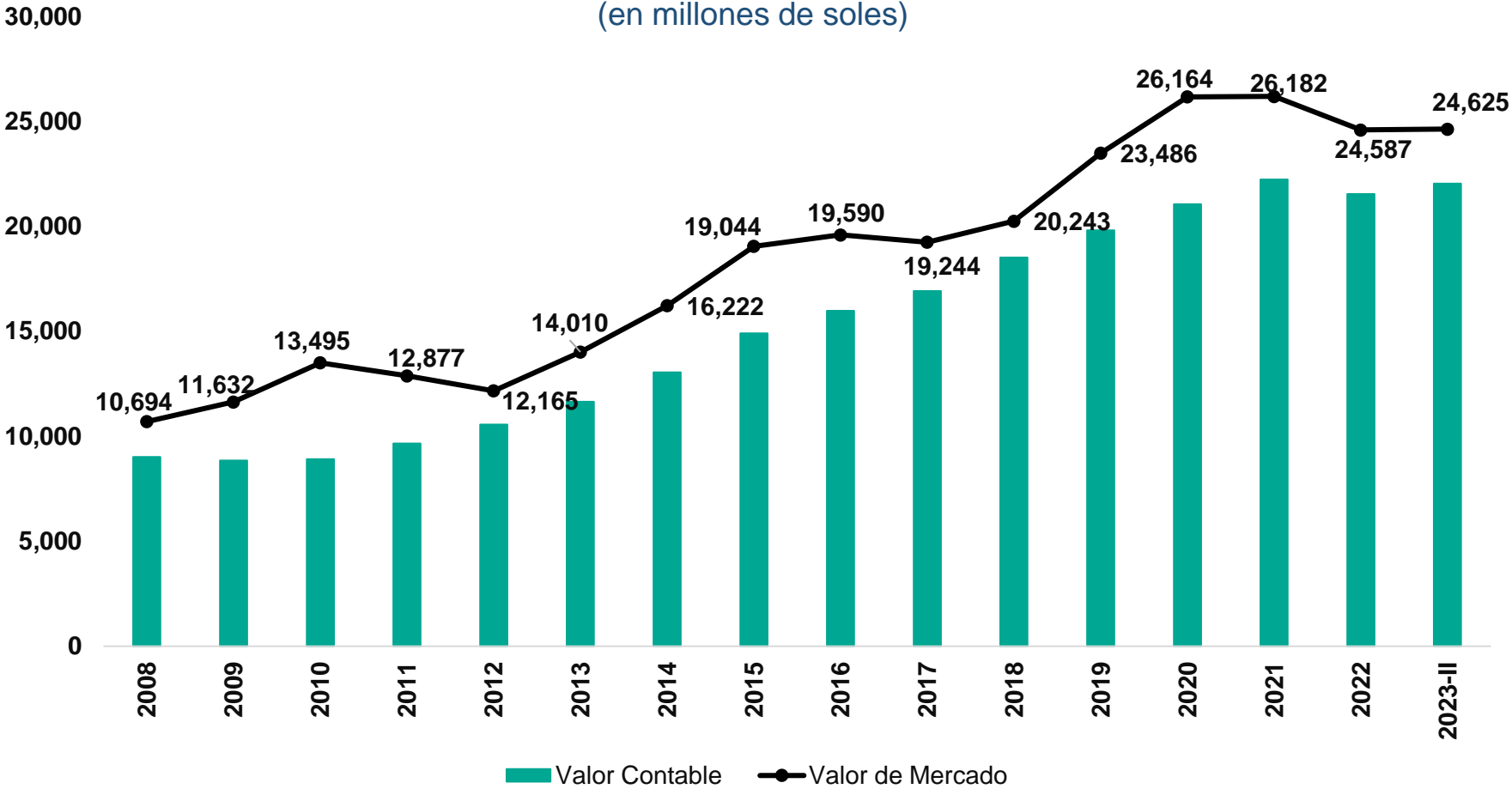




Evolución del FCR

✓ Al 30 de Junio del 2023, el portafolio consolidado del FCR tiene un valor de S/ 24 625 millones.

Evolución del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales
2008 – 2023 II Trim
(en millones de soles)



CONTENIDO



Parte I:
Fondos
soberanos en
el Perú



Parte II:
Fondo
Consolidado
de Reservas
Previsionales



Parte III:
Fondo de
Estabilización
Fiscal



Parte IV:
Próximas acciones
y
Recomendaciones



Objetivo y Estructura del FEF



Objetivo:

El Fondo de Estabilización Fiscal (FEF) tiene por objetivo generar ahorro público que permita incrementar la capacidad de respuesta del Estado ante escenarios que tendrían un significativo impacto directo sobre la economía nacional, tales como situaciones de emergencia (desastres) o períodos fuertemente recesivos por choques externos.



Estructura:

Directorio:

- ✓ El Ministro de Economía y Finanzas, quien lo preside
- ✓ El Presidente del Banco Central de Reserva del Perú
- ✓ El Secretario General de la Presidencia del Consejo de Ministros

Secretaría Técnica:

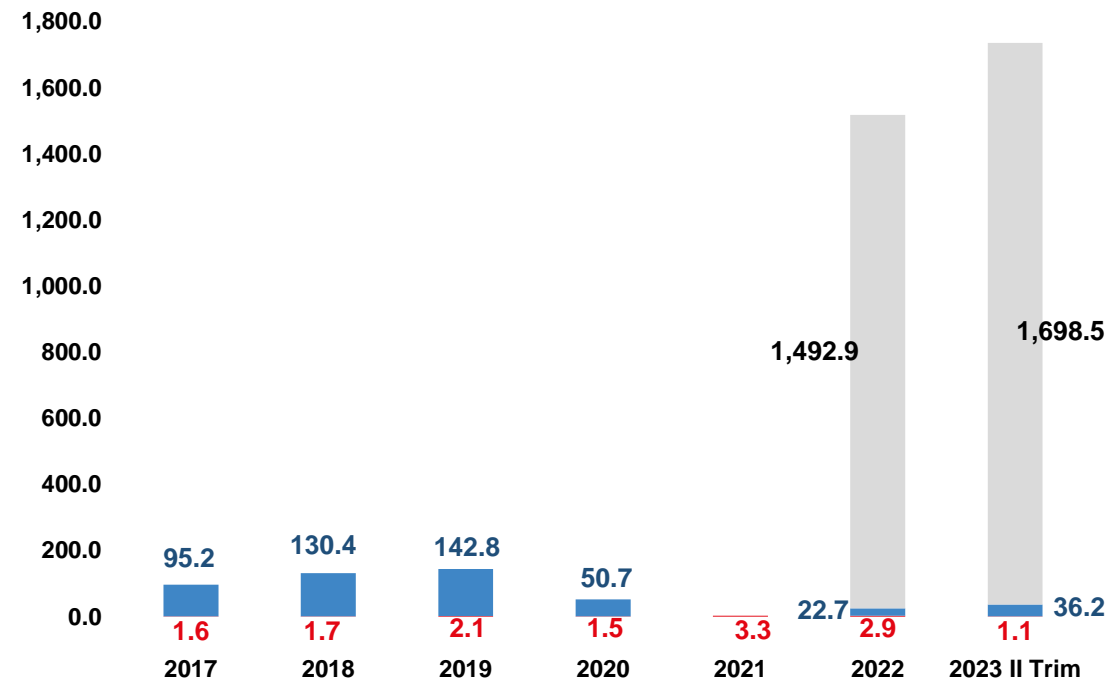
La Secretaría Técnica del FEF recae en la Dirección General del Tesoro Público del Ministerio de Economía y Finanzas.



Ingresos y egresos del FEF

Evolución de los Ingresos del FEF

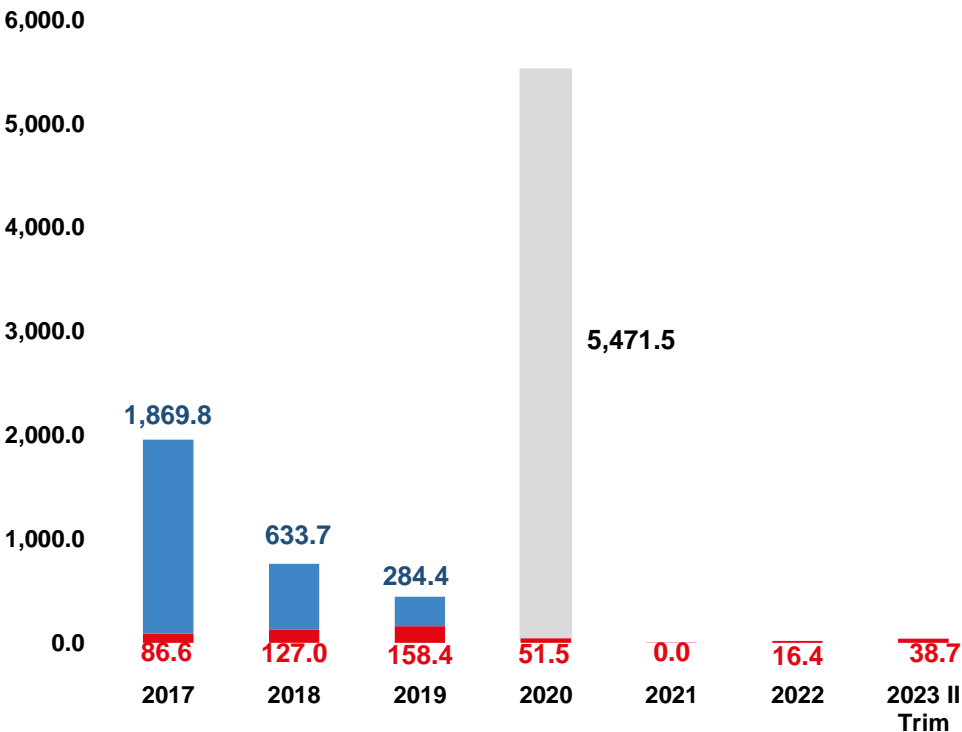
(en millones de dólares americanos)



- Saldo de Libre Disponibilidad del Tesoro Público
- Concesiones y venta de activos
- Intereses financieros

Evolución de los Egresos del FEF

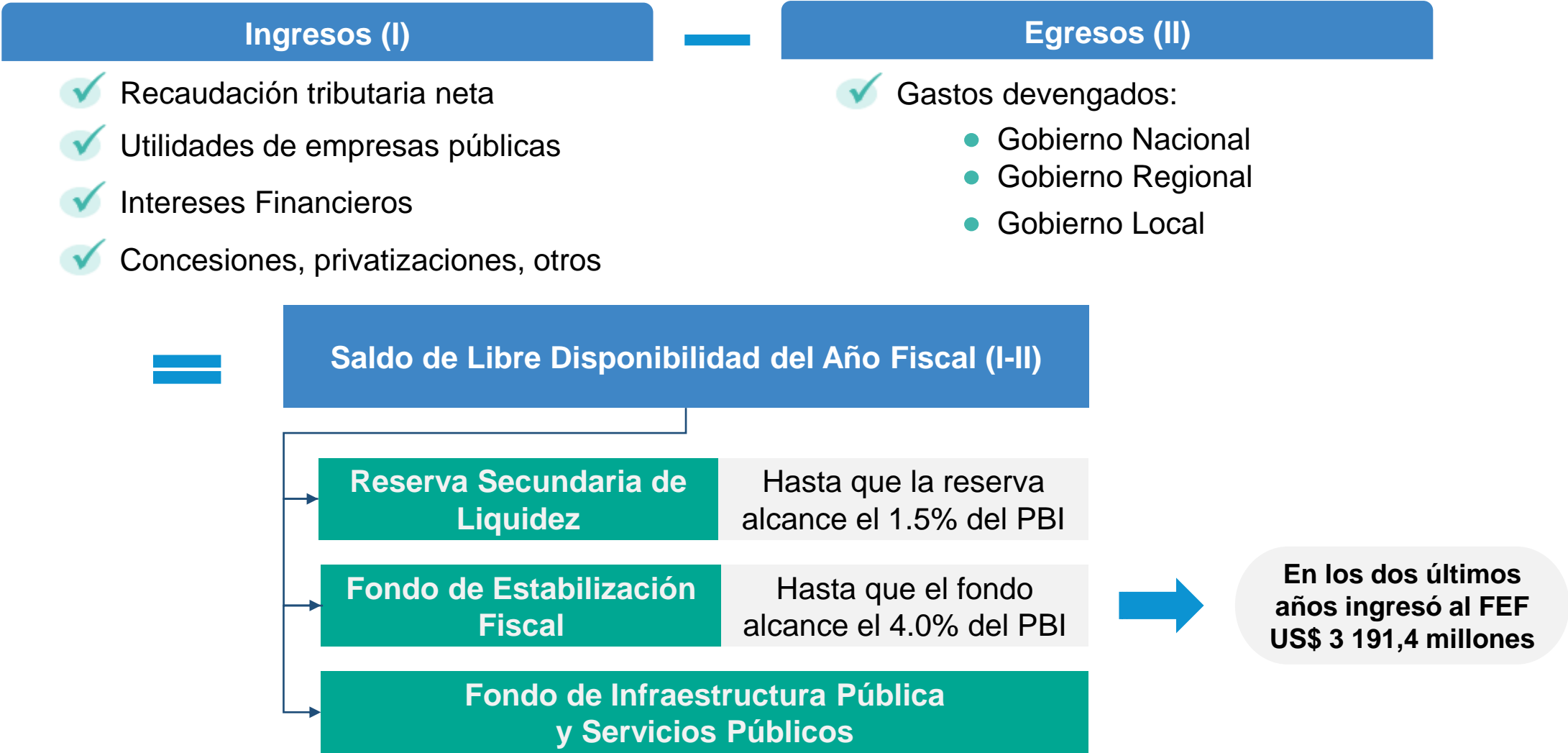
(en millones de dólares americanos)



- Decreto de Urgencia 051-2020 (COVID-19)
- Situaciones de excepción (Fen. Niño Costero)
- Transferencia al Tesoro Público de ingresos por intereses



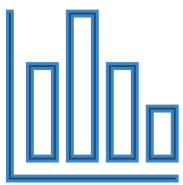
Principal Mecanismo de Fondeo del FEF: Saldo de Libre Disponibilidad de Recursos Ordinarios





Criterios de Inversión:

- ✓ **Preservación del capital:** Buscar minimizar la probabilidad de incurrir en pérdidas de capital.
- ✓ **Disponibilidad de liquidez:** Asegurar la disponibilidad de los recursos suficientes para su utilización ante escenarios de significativo impacto sobre la economía nacional.
- ✓ **Diversificación de alternativas de inversión:** Buscar mayores alternativas en plazos, monedas y tipos de instrumentos, favoreciendo la oportunidad y capacidad de gestionar los niveles de retorno y riesgo.



Instrumentos Elegibles:

- ✓ Depósitos a la vista
- ✓ Depósitos a plazo con tasa de interés fija
- ✓ Depósitos a plazo con tasa de interés variable



Lineamientos de Inversión del FEF



Por Plazo de Vencimiento:

Plazo remanente al vencimiento del instrumento	Porcentaje del Portafolio		Al 30 de jun-2023
	Mínimo	Máximo	
Hasta 1 año	50%	100%	100,00%
De 1 a 5 años	0%	40%	0,00%
De 5 a 10 años	0%	20%	0,00%



Por Tipo de Instrumento:

Por tipo de instrumento	Porcentaje Máximo del Portafolio	Al 30 de jun-2023
Depósitos a la vista	5%	0,01%
Depósitos a plazo con tasa de interés fija	100%	99,99%
Depósitos a plazo con tasa de interés variable	60%	0,00%

Depósitos a Plazo en el BCRP



Por Moneda:

Por tipo de instrumento	Porcentaje Máximo del Portafolio	Al 30 de jun-2023
Dólares Australianos (AUD)	5%	0,00%
Dólares Canadienses (CAD)	5%	0,00%
Dólar de los Estados Unidos de América (USD)	100%	100,00%
Euro (EUR)	10%	0,00%
Libras Esterlinas (GBP)	5%	0,00%
Renminbi (CNH)	5%	0,00%
Yenes (JPY)	10%	0,00%



Por Duración:

El límite máximo de duración del portafolio es de **2.5 años**

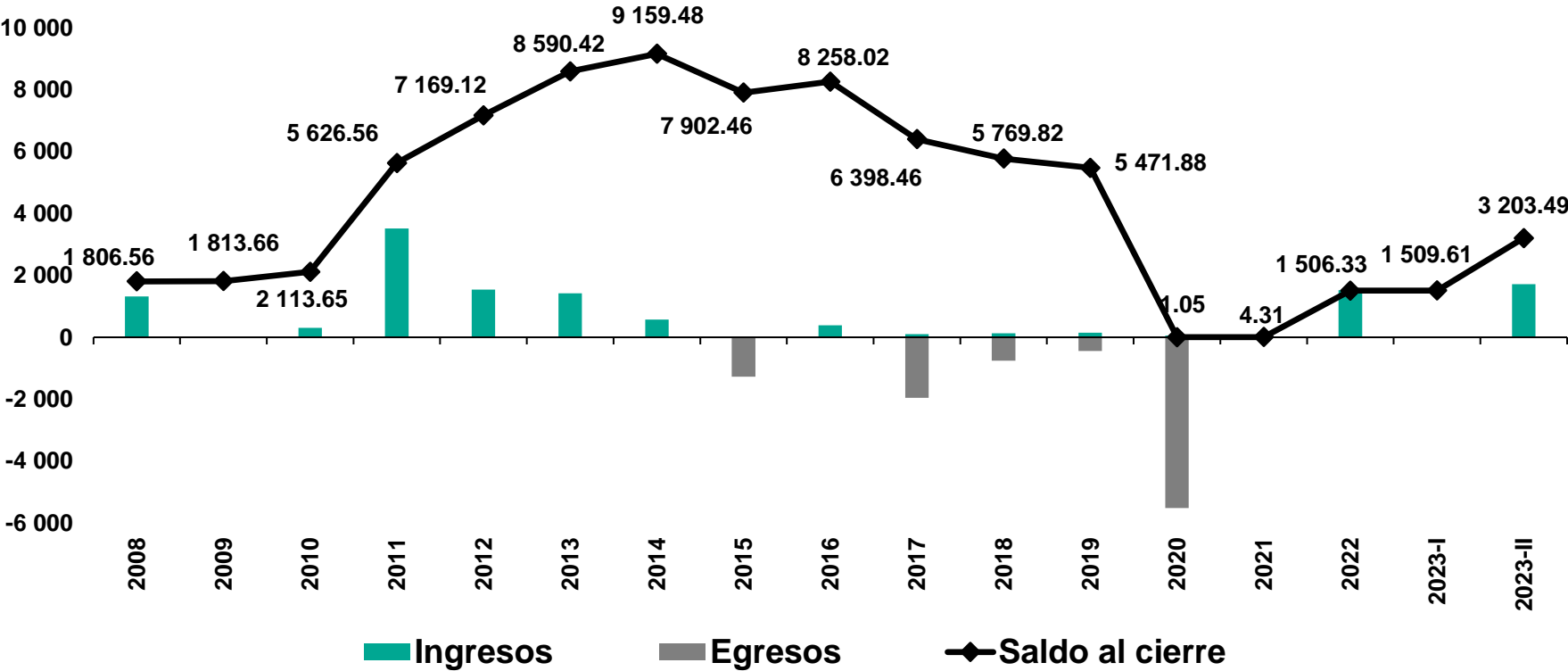
Al 30 de junio es de **0,95 meses**



Evolución del FEF

✓ Al 30 de junio del 2023, el FEF tiene un saldo acumulado de US\$ 3 203,49 millones.

Evolución del Fondo de Estabilización Fiscal
2008 – 2023 II Trim
(en millones de dólares americanos)



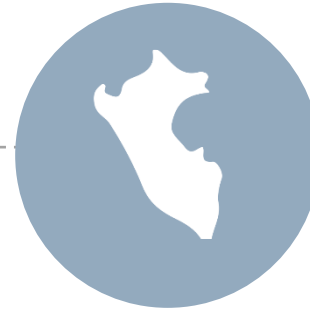
CONTENIDO



Parte I:
Fondos
soberanos en
el Perú



Parte II:
Fondo
Consolidado
de Reservas
Previsionales



Parte III:
Fondo de
Estabilización
Fiscal



Parte IV:
Próximas acciones
y
Recomendaciones



Creación de Fondo Soberano de Inversión



Objetivo:

Financiar la brecha existente en infraestructura y futuros pasivos pensionarios

Brecha Infraestructura



En 5 años: S/ 117 mil millones

En 20 años: S/ 363 mil millones



Pasivos Pensionarios

- ✓ Desbalances del Sistema Previsional pueden constituir un riesgo fiscal
- ✓ Egresos no previstos de atención previsional para sector informal
- ✓ Eventos adversos al Sistema Previsional Privado pueden significar un riesgo para cuentas fiscales



Instrumentos Elegibles:

- ✓ Instrumentos financieros del mercado de capitales

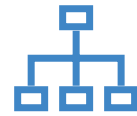


PRINCIPIOS DE SANTIAGO



Marco legal, objetivos, y coherencia con políticas

- Marco legal sólido para adecuado funcionamiento y logro de objetivos
- Objetivos claramente definidos y divulgados
- Coherencia con políticas macroeconómicas
- Reglas claras sobre fuentes de financiamiento y uso de recursos
- Publicación oportuna de información



Estructura de Gobernanza

- Separación de funciones para facilitar rendición de cuentas e independencia
- Marco de rendición de cuentas establecidos en normas o estatutos
- Informes, estados financieros y auditorías de acuerdo con normas internacionales
- Directrices de conductas éticas y profesionales



Gestión de las Inversiones y del Riesgo

- Política de inversión consistente con objetivos
- Marco sólido para identificar, evaluar y gestionar riesgos
- Mediciones del desempeño de las inversiones bajo estándares reconocidos
- Manejo responsable de información
- Ausencia de conflictos de interés



Ministerio
de Economía y Finanzas

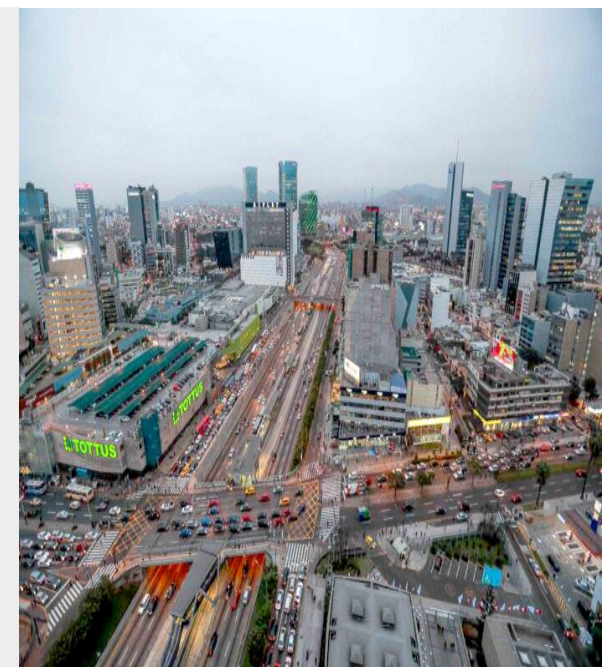


BICENTENARIO
DEL PERÚ
2021 - 2024



Fondos soberanos en el Perú

Dirección General del Tesoro Público
Viceministerio de Hacienda



Lima, octubre de 2023