

PROSPECTO INFORMATIVO GLOBAL PRIMA AFP

Fondo Tipo 1 (Preservación de Capital), Fondo Tipo 2 (Mixto) y Fondo Tipo 3 (Crecimiento)

Julio 2010



ÍNDICE

I. Respecto a la administradora:

a.1 Las responsabilidades y obligaciones de la AFP en relación a la administración de las inversiones del Fondo.....	1
a.2 Estructura administrativa (Directorio y gerencia).....	2
a.3 Principales accionistas.....	4
a.4 Descripción del Proceso de inversión.....	4
a.5 Estructura de comisiones por la administración de los fondos.....	4
a.6 Información financiera de la AFP.....	5
a.7 Políticas de atención al cliente (absolución de consultas y reclamos).....	6
a.8 Políticas de supervisión y control interno.....	7

II. Respecto a los fondos para aportes obligatorios y voluntarios que administre:

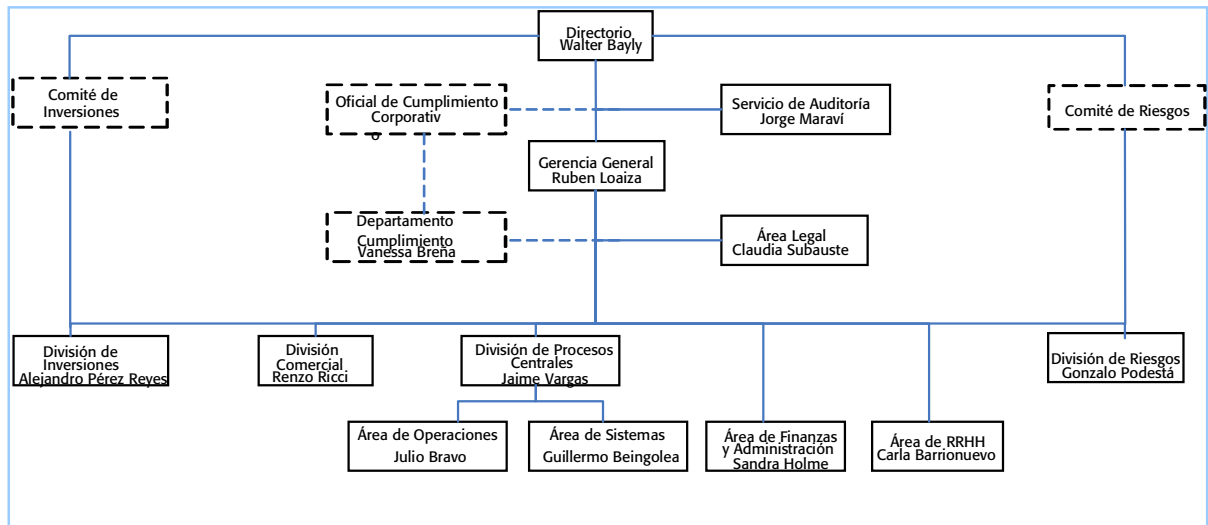
b.1 Objetivo y características del Tipo de Fondo que se trate incluyendo el perfil de los afiliados a los que se orienta (considerando características como la edad, el horizonte de inversión y los perfiles de riesgo y rentabilidad de los afiliados).....	8
b.2 Resumen de la Política de inversión e indicadores de referencia de rentabilidad por categoría de instrumentos de inversión.....	8
b.3 Información financiera.....	10
b.4 Desempeño histórico de la rentabilidad del fondo.....	15
b.5 Derechos y deberes del afiliado (procesos de afiliación, aportaciones obligatorias y voluntarias, traspasos de Fondo y de Administradora, pensiones).....	19

I. RESPECTO A LA ADMINISTRADORA:

a.1 Las responsabilidades y obligaciones de Prima AFP en relación a la administración de las inversiones del Fondo:

- Maximizar la rentabilidad ajustada por riesgo del portafolio de inversiones, proporcionando el mayor beneficio a los afiliados de cada fondo.
- Actuar con diligencia y competencia durante el proceso de inversión de los recursos administrados, asegurando imparcialidad, cuidado, reserva, prudencia y honestidad.
- Mantener un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad de las inversiones en función a los objetivos de cada fondo.
- Diversificar el riesgo de acuerdo a los objetivos de cada fondo.
- Respetar la normativa vigente que se aplique a las inversiones de cada fondo.
- Adoptar los principios de buen gobierno corporativo y las mejores prácticas aplicables a la gestión y proceso de inversión, teniendo como referencia los mejores estándares disponibles a nivel internacional.
- No realizar transacciones con los recursos de los fondos con cualquier persona natural o jurídica que pueda generar conflictos de interés.
- No negociar con los recursos de los fondos a favor de intereses propios o de terceros, incluyendo a los directores, gerentes, funcionarios y trabajadores vinculados al proceso de inversión de la AFP.
- No emplear información privilegiada o reservada en beneficio propio o de terceros.
- No recibir cualquier tipo de compensación producto de la negociación de los instrumentos de inversión de los fondos.

a.2 Estructura administrativa (Directorio y Gerencia)



Directores y Gerencia General

Walter Bayly Llona

Presidente del Directorio de Prima AFP desde marzo de 2010. Administrador, con Maestría en Ciencias Administrativas con mención en Finanzas de Arthur D. Little Management Education Institute. En 1993 asume el cargo de Gerente de División de Banca de Inversión del BCP desempeñándose luego como Gerente de División Banca Corporativa y Empresarial y posteriormente como Gerente Central de Planeamiento y Finanzas. El 31 de marzo de 2008 asumió la Gerencia General del BCP. Desempeñó labores relacionadas con Finanzas Corporativas y Mercado de Capitales en Citibank y fue Socio y Director Ejecutivo de la Casa de Bolsa de México S.A. de C.V.

Javier Maggiolo Dibos

Vicepresidente del Directorio de Prima AFP desde de marzo de 2010. Además es Director y Presidente del Comité de Inversiones de Prima AFP, Gerente de Gestión de Activos del Grupo Credicorp y Gerente Central de Gestión de Activos del Banco de Crédito BCP. Economista, con Maestría en Administración de Negocios con especialización en Finanzas de la Universidad de Nueva York.

En 1996 asumió el cargo de Gerente de la División de Mercado de Capitales del BCP. Fue responsable de la Tesorería y Cambios, del Servicio de Custodia Nacional e Internacional y de las inversiones del BCP al igual que de las Subsidiarias, Credibolsa, Creditítulos y Credifondo. Asimismo fue Gerente General de Atlantic Security Bank. Entre 1980 y 1996 trabajó en diversos cargos en el Ministerio de Economía y Finanzas, Irving Trust, Citibank y Atlantic Security Bank.

Pedro Rubio Feijoo

Miembro del Directorio de Prima AFP desde marzo de 2010. Ingeniero Industrial de la Universidad North Carolina State University. Se desempeñó como Gerente General del Banco Tequendama, Colombia desde enero de 1997 a julio de 1998. En el año 1999 asume el cargo de Gerente de la División Banca Empresarial. En el 2004 asume el Cargo de Gerente de la División Banca Corporativa y Empresarial. Actualmente, ocupa el cargo de Gerente Central de la Banca Mayorista, siendo responsable de las divisiones Banca Corporativa, (Áreas: Banca Corporativa, Finanzas Corporativas y Banca Institucional) y Banca Empresas, así como las áreas

de Servicios para Empresas, Leasing, Negocios Internacionales y Planeamiento Estratégico y Desarrollo de Negocios.

Álvaro Correa Malachowski

Miembro del Directorio de Prima AFP desde febrero de 2008 y forma parte del Comité de Riesgos de Prima AFP. Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con Maestría en Administración en Harvard Business School. En 1997 asume el cargo de Gerente de Riesgos de Banca Personas del BCP desempeñándose luego como Gerente del Área de Soluciones de Negocios. En 2006 asume el cargo de Gerente General de Credicorp Securities. En la actualidad tiene a su cargo la Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas.

Fernando Dasso Montero

Miembro del directorio de Prima AFP desde marzo de 2005. Administrador de la Universidad del Pacífico con una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Pennsylvania - Wharton Business School. Actualmente ocupa la Gerencia de la División de Marketing del BCP. Asimismo, ha ocupado también las Gerencias de las áreas de Comercio Electrónico y Canales de Atención. Ingresó al BCP en el año 1994 al área de Finanzas Corporativas. Anteriormente trabajó como asociado de la consultora McKinsey & Co. Es miembro de los siguientes directorios: Financiera EDYFICAR, Compañía Peruana de Medios de Pago - Visanet Perú y Compañía de Servicios Conexos Expressnet.

Gianfranco Ferrari De Las Casas

Miembro del Directorio de Prima AFP desde setiembre de 2008. Administrador, con Maestría en Administración en Finanzas y Mercadeo en Kellogg Graduate School of Management Northwestern University. En 1995 ingresa como Jefe de Proyectos de Finanzas Corporativas del BCP, desempeñándose luego en Reingeniería del Proceso Crediticio (Proyecto de McKinsey), Jefe de Grupo Cuentas Especiales (activos problemáticos), Jefe de Grupo Banca Corporativa, Gerente de Finanzas Corporativas, Gerente de Banca Corporativa. En el 2005 asume la Gerencia General de Bolivia hasta el 2007. En la actualidad tiene a su cargo la Gerencia Central de Banca Minorista.

Ruben Loaiza Negreiros

Gerente General de Prima AFP Ingeniero Industrial, Universidad Nacional de Ingeniería, con estudio de post grado en Finanzas en ESAN y el Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. Se ha desempeñado en diferentes posiciones relevantes en el BCP desde el año 1984 hasta 1993. Posteriormente, por encargo del Grupo Credicorp, se desempeñó como Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia hasta el año 1998 y del Banco Tequendama de Colombia hasta inicios del 2005. El Sr Loaiza cuenta con más de 30 años de experiencia en el Sector Financiero. Gerente General de Prima AFP desde el 04 de marzo de 2005.

a.3 Principales accionistas

Al 31 de diciembre de 2008, la estructura societaria de Prima AFP es la siguiente:

Participación individual del capital (porcentaje)	No. de accionistas	Total participación (porcentaje)
De 90.01 al 100	1	100.00
Hasta 10	4	-
	5	100.00

Tenencia	No. de accionistas	% de participación
Menor al 1%	4	0.01%
Entre 1% - 5%	0	0.00%
Entre 5% - 10%	0	0.00%
Mayor al 10%	1	99.99%
Total	5	100.00%

El principal accionista de Prima AFP es Grupo Crédito, 99.99% propiedad de Credicorp, la mayor holding peruana de servicios financieros y entre cuyas principales inversiones destacan el Banco de Crédito del Perú y Pacífico Peruano Suiza.

a.4 Descripción del proceso de inversión

a) El Comité de Inversiones define el marco anual de la estrategia de inversión en coordinación con el Directorio, sobre la base de las propuestas de la Gerencia de Inversiones y en concordancia con los límites legales e internos aplicables.

b) El Comité de Riesgos aprueba los planes para el seguimiento continuo de los riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo operativo.

c) Al inicio de cada jornada de negociación, los Administradores de Inversiones confirman los saldos para invertir, cumpliendo previamente con:

- Los límites de riesgo, normas internas y legales.
- Las líneas autorizadas para negociar instrumentos.

d) A lo largo de cada jornada de negociación, los Administradores de Portafolio realizan los contactos telefónicos para evaluar las inversiones disponibles en el mercado, cierran las operaciones vía telefónica, o a través de algún sistema de negociación electrónico y generan el registro de operaciones del día.

e) El Gerente de Inversiones y/o el Subgerente de Inversiones autoriza las operaciones de inversión y los Administradores de Portafolio y remiten el registro de operaciones al Área de Back Office.

a.5 Estructura de comisiones por administración de fondos

Prima AFP cobra una comisión mensual variable por la administración de aportes obligatorios de 1.75% calculada sobre el salario bruto reportado independientemente del fondo en el que el afiliado se encuentre. No se realiza ningún cobro de comisiones fijas. La comisión por la administración de Aportes Voluntarios Sin Fin y Con Fin Previsional se aplica sobre el saldo administrado en forma mensual y está diferenciada por tipo de fondo y entre afiliados y no afiliados a Prima AFP.

Comisión Aportes Voluntarios Sin Fin Previsional

	Afiliados	No Afiliados
	Mensual	Mensual
Fondo 1	0,10%	0,15%
Fondo 2	0,13%	0,25%
Fondo 3	0,16%	0,25%

Comisión Aportes Voluntarios Con Fin Previsional

	Afiliados
	Mensual
Fondo 1	0,10%
Fondo 2	0,13%
Fondo 3	0,16%

a.6 Información financiera de la AFP:

Prima AFP inició operaciones en agosto de 2005, con el sólido respaldo financiero proporcionado por el Grupo Crédito, su principal accionista con cerca del 100% de participación. A su vez, Grupo Crédito es 99.99% propiedad de Credicorp, la mayor holding de servicios financieros del Perú y que incluye entre sus inversiones al Banco de Crédito del Perú y a Pacífico Peruano Suiza.

En el año 2006 Prima adquirió AFP Unión Vida, consolidándose como la segunda AFP del mercado a diciembre 2006, en términos de afiliados y fondo administrado, como lo indica la Superintendencia de Banca y Seguros.

Según información oficial de la SBS, al mes de junio de 2010 Prima presentó una participación en el sistema de 24.2% respecto al número total de afiliados activos (1'098,912 afiliados); y de 30.9% en fondo administrado (S/.21,647 millones).

En el segundo trimestre de 2010, la compañía alcanzó ingresos por S/. 61.4 millones, lo cual unido a un cercano control de gastos resultó en una utilidad operativa de S/. 24.4 millones. Luego de descontar las cargas financieras y la diferencia en cambio, se llega a una utilidad neta de S/. 16.5 millones.

Estado de Ganancias y Pérdidas de Prima AFP al 30 de junio de 2010 (en miles de Soles)

	Moneda Nacional	Equivalente Moneda Extranjera	Total
INGRESOS			
Comisiones Recibidas (neto)	121,867	0	121,867
TOTAL INGRESOS BRUTOS	121,867	0	121,867
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos	(50,520)	(44)	(50,564)
Compra de Suministros	(350)		(350)
Cargas de Personal	(16,827)		(16,827)
Participaciones y Dietas al Directorio	0		0
Servicios Prestados por Terceros	(11,555)		(11,555)
Tributos y Aportaciones	(2,960)	(44)	(3,004)
Cargas Diversas de Gestion	(2,430)		(2,430)
Provisiones del Ejercicio	(16,398)		(16,398)
Gastos de Venta	(23,176)	0	(23,176)
Compra de Suministros	(1,184)		(1,184)
Cargas de Personal	(16,664)		(16,664)
Servicios Prestados por Terceros	(2,398)		(2,398)
Publicidad, Publicaciones y RRPP	(2,659)		(2,659)
Tributos y Aportaciones	(38)		(38)
Cargas Diversas de Gestion	(182)		(182)
Provisiones del Ejercicio	(51)		(51)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	48,171	(44)	48,127
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	1,587	(1,485)	101
Utilidad (Pérdida) del Encaje legal	0	0	0
Utilidad (Pérdida) del Fondo Complementario	0	0	0
Utilidad (Pérdida) del Fondo de Longevidad	0	0	0
Utilidad (Pérdida) en Venta de Activos	0	0	0
Ingresos Financieros	2,649	14	2,663
Cargas Financieros	(1,366)	(2,303)	(3,669)
Otros Ingresos (Egresos)	303	804	1,107
LA RENTA	49,758	(1,529)	48,228
Participacion de los Trabajadores Corriente y Diferida	(2,495)	0	(2,495)
Impuesto a la renta Corriente y Diferido	(11,417)	0	(11,417)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	35,846	(1,529)	34,316

En términos del balance, PRIMA cerró el segundo trimestre del año con activos totales de S/. 684.5 millones. Los principales componentes de este monto son el encaje legal, con S/. 221.4 millones; y los activos intangibles, con S/. 396.2 millones que están principalmente relacionados con la asignación de la compra a Unión Vida. De otro lado, se tiene que los pasivos alcanzaron un nivel de S/.227.4 millones y el patrimonio neto ascendió a S/. 457.0 millones.

Balance General de Prima AFP al 30 de junio de 2010 (en miles de Soles)

	Moneda	Equivalente	Total		Moneda	Equivalente	Total
	Nacional	Moneda Extranjera			Nacional	Moneda Extranjera	
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Caja y Bancos	2,814	703	3,517	Sobregiros Bancarios	0	0	0
Valores Negociables de Propiedad de la AFP	0	0	0	Cuentas por Pagar Comerciales	2,698	3,838	6,536
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	626	100	726	Cuentas por Pagar a Vinculadas	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	53	53	Dividendos por Pagar	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	597	56	653	Impto a la Renta 3era Categoria y Partic.x Pagar	19,234	0	19,234
Gastos Pagados por Anticipado	15,852	2,243	18,095	Otras Cuentas por Pagar	22,407	5,324	27,731
Otros Activos	436	0	436	Beneficios Sociales de los Trabajadores	632	0	632
				Provision por Negligencia	7	0	7
				Otras Provisiones	0	0	0
				Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	0	25,914	25,914
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,325	3,155	23,480	TOTAL PASIVO CORRIENTE	44,978	35,076	80,054
Cuentas por Cobrar a Vinculados	0	0	0	Cuentas por Pagar a Vinculadas	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	0	0	0	Deudas a Largo Plazo	0	65,443	65,443
Inversiones de propiedad de la AFP	0	0	0	Pasivos Impuesto a la Renta y Partic.Diferidos	81,989	0	81,989
Encaje Legal	221,403	0	221,403	Otros Pasivos	0	0	0
Inmuebles, Maquinarias y Equipo (neto)	43,453	0	43,453	Otras Provisiones	0	0	0
Activos Intangibles (neto)	396,244	0	396,244	TOTAL PASIVO	126,967	100,519	227,486
Activos Impuesto a la Renta y Participac.Difer	0	0	0	PATRIMONIO			
Otros Activos	0	0	0	Capital	350,732	0	350,732
				Capital Adicional	0	0	0
				Reservas Legal	7,837	0	7,837
				Otras Reservas	0	0	0
				Resultados no realizados	64,209	0	64,209
				Otros	0	0	0
				Resultados Acumulados	0	0	(0)
				Resultados Neto del Ejercicio	35,845	(1,529)	34,316
				TOTAL PATRIMONIO	458,623	(1,529)	457,094
TOTAL ACTIVO	681,425	3,155	684,580	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	585,590	98,990	684,580

a.7 Políticas de atención al cliente:

El cliente tendrá a su disposición los siguientes Canales de Atención: la agencia principal, las agencias en provincias, el Call Center (Fono Prima 615-7272 ó 215-7272), la página web (www.prima.com.pe), el correo electrónico para servicio al cliente (servicios@prima.com.pe) y la fuerza de ventas.

Las direcciones de nuestras agencias son:

Lima	Calle Chinchón 980, San Isidro Av. Nicolás de Piérola 1044 con Jr. Contumazá, Centro de Lima
Chiclayo	Av. Bolognesi 290
Trujillo	Av. Víctor Larco 272 - 276
Piura	Jr. Libertad 472
Cajamarca	Jr. Tarapacá 783
Arequipa	Av. Ejército Cdra 8 Centro Comercial Cayma Oficina 33 - Cayma
Cusco	Cl. Santa Catalina Ancha 377
Huancayo	Jr. Arequipa 274 - El Tambo
Iquitos	Calle Arica 579
Pucallpa	Jr. Tacna 719 Callería
Ilo	Cl. Moquegua 450
Ica	Av. San Martín 1211 San Isidro
Tacna	Calle Arias y Araguez 124 - 130, Cercado
Chimbote	Jr. Francisco Bolognesi N° 364

Los tiempos de respuesta se manejarán en base a una política diferenciada por tipo de consulta o reclamo, que en ningún caso deberá exceder de 15 días (tiempo legalmente establecido).

a.8 Políticas de supervisión y control interno:

• En lo relativo a las carteras de inversión administradas:

La SBS efectúa el control y la supervisión de las AFP con una frecuencia diaria y mensual vigilando el cumplimiento de las políticas, normas y procedimientos que afectan la gestión de las AFP. Con esta finalidad nuestra administradora envía diariamente a la SBS la información de las carteras de inversión administradas, valorizadas de acuerdo a los precios del mercado. Además, en forma mensual se remite a la SBS la información financiera de la administradora y la de las carteras de inversión administradas.

El sistema automatizado de negociación de inversiones efectúa la valorización diaria de los instrumentos de inversión de acuerdo a los precios de mercado que son calculados y supervisados por la SBS.

Finalmente, Prima AFP cuenta con los siguientes órganos de control interno de las carteras de inversión administradas: Comité de Inversiones, Comité de Riesgos y el Área de Auditoría Interna. Como órganos de control externo cuenta con Auditorías Externas y/o Clasificadoras de Riesgo.

• En lo relativo al proceso de inversión:

Además de los controles y supervisión descritos en el punto correspondiente al proceso de inversión, en cada jornada diaria de negociación se revisan todas las operaciones de inversión ingresadas a nuestro sistema automatizado de negociación, validando los datos registrados con las evidencias enviadas por las entidades con las que se intermedian las operaciones de negociación de inversión. También se efectúa una doble revisión del registro de estas operaciones, garantizando de esta forma la veracidad de la información que se ingresa en nuestro sistema

II. Respecto a los fondos para aportes obligatorios y voluntarios que administre:

b.1 Objetivo y características del tipo de Fondo que se trate incluyendo el perfil de los afiliados a los que se orienta (considerando características como la edad, el horizonte de inversión y los perfiles de riesgo y rentabilidad de los afiliados).

- **Fondo de Preservación del Capital:** dirigido para afiliados mayores de 60 años, próximos a jubilarse o que perciben una pensión por la modalidad de retiro programado o renta temporal, los cuales tienen un perfil de riesgo conservador. El fondo buscará un crecimiento estable con baja volatilidad principalmente a través de la inversión en valores de renta fija de alta calidad crediticia y liquidez, y con un horizonte de inversión de corto a mediano plazo.
- **Fondo Balanceado o Mixto:** dirigido para afiliados de edades intermedias, aproximadamente entre 45 y 60 años de edad, con una mayor aversión al riesgo que los afiliados del fondo de crecimiento. El fondo buscará un crecimiento moderado con volatilidad media, para lo cual tendrá una mayor participación en valores de renta variable que el fondo de preservación de capital, y con un horizonte de inversión de mediano a largo plazo.
- **Fondo de Crecimiento:** dirigido para afiliados jóvenes cuyo horizonte de retiro es muy lejano y que pueden asumir riesgos de mayores fluctuaciones en la rentabilidad. El fondo buscará un alto nivel de crecimiento con alta volatilidad para lo cual se invertirá en valores de renta variable y en menor proporción en valores de renta fija, con un horizonte de inversión de largo plazo.

b.2 Resumen de la política de inversión e indicadores de referencia de rentabilidad por categoría de instrumentos de inversión:

El manejo de los Fondos estará basado en la asignación de activos siguiendo los conceptos de Teoría Moderna de Portafolio. Así, la mayor parte de los recursos de los Fondos se asignará de acuerdo con la asignación considerada óptima y se contará con posiciones tácticas para incrementar o disminuir la ponderación sobre cada clase de activo.

Dentro de cada clase de activo se invertirá mayoritariamente en el indicador de referencia seleccionado (porción pasiva) y minoritariamente en posiciones distintas a las del indicador de referencia (porción activa) que ayuden a alcanzar un mayor retorno ajustado por riesgo del portafolio.

• Clases de activos e indicadores de referencia

Los indicadores de referencia para las diferentes clases de activos correspondientes al mercado local serán definidos por la SBS.

Mercado	Categoría	Fondo Tipo 1	Fondo Tipo 2	Fondo Tipo 3
Local	Activos en Efectivo	Definido por SBS	Definido por SBS	Definido por SBS
	Títulos de Deuda	Definido por SBS	Definido por SBS	Definido por SBS
	Títulos Accionarios	Definido por SBS	Definido por SBS	Definido por SBS
Extranjero	Títulos de Deuda	Indice Mundial de Bonos	Indice Mundial de Bonos	Indice Mundial de Bonos
	Títulos Accionarios	Indice Global de Mercados de Renta Variable	Indice Global de Mercados de Renta Variable	Indice Global de Mercados de Renta Variable

• **Estructura objetivo de los Fondos a largo plazo:**

Categoría de Instrumento	Fondo Tipo 1 De Preservación de Capital			Fondo Tipo 2 Balanceado o Mixto			Fondo Tipo 3 De Crecimiento		
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
	Objetivo	Máximo	Mínimo	Objetivo	Máximo	Mínimo	Objetivo	Máximo	Mínimo
Títulos Accionarios	7%	10%	0%	45%	45%	10%	70%	80%	30%
Títulos de Deuda	73%	100%	50%	51%	75%	30%	15%	70%	10%
Activos en Efectivo	20%	40%	1%	4%	30%	0.5%	15%	30%	0.5%
Instrumentos Derivados *		10%	0%		10%	0%		20%	0%

* Únicamente para fines de cobertura

• **Políticas de diversificación de corto y mediano plazo**

Los portafolios mantendrán una estructura base la cual se ceñirá a la estructura objetivo o asignación de largo plazo del portafolio. Esta posición representará el 70% en el caso del Fondo de Preservación de Capital, el 65% en el Fondo Balanceado y el 60% en el Fondo de Crecimiento. Los porcentajes restantes se asignarán entre las distintas clases de activos que componen los Fondos de tal manera de que se tomen posiciones tácticas dentro de los límites máximos y mínimos descritos en el punto anterior. Así cada clase de activo podrá adoptar posiciones "ligeras", "neutrales" o "pesadas" dependiendo si el porcentaje actual de cartera por clase de activo se encuentra por debajo, igual o por encima del objetivo de cartera respectivamente.

• **Estrategias de inversión**

La inversión dentro de cada clase de activo se realizará con una combinación entre una posición pasiva y otra activa. De esta manera la posición pasiva se ceñirá al índice de referencia tomándose posición en los activos financieros que se haya identificado que sigan mejor a dicho índice. La posición activa se orientará a aprovechar oportunidades de mercado y de tomar posiciones de inversión distintas a las incluidas en el índice de referencia. Así se busca obtener resultados por encima de los índices de referencia.

b.3 Información financiera:

Destino de las inversiones del Fondo Total por instrumento Financiero

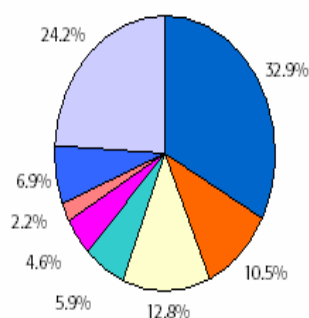
Intrumento Financiero	%	miles S/.
Acciones	32.9%	7,114,698
Bonos de Gobierno Central	10.5%	2,283,501
Bonos de Empresas no Financieras	12.8%	2,776,828
Bonos de titulización	5.9%	1,267,979
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	4.6%	989,414
Cuotas de Fondos de Inversión	2.2%	471,389
Otros	6.9%	1,494,035
Inversiones en el exterior(1) (3)	24.2%	5,249,189
Total	100.0%	21,647,033

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCR.

(2) Incluye Cuenta Corriente.

(3) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por inversiones en el Exterior.

Fuente: SBS, Boletín Estadístico de Administradoras de Fondos de Pensiones al 30 de Junio del 2010.



- Acciones
- Bonos de Gobierno Central
- Bonos de Empresas no Financieras
- Bonos de titulización
- Certificados y Depósitos a Plazo (2)
- Cuotas de Fondos de Inversión
- Otros
- Inversiones en el exterior(1) (3)

Destino de las inversiones del Fondo Total por Clase de Activo		
	%	miles s/.
I. INVERSIONES LOCALES	76.9%	16,638,064
RENTA FIJA	41.5%	8,986,918
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	0.0%	0
Papeles Comerciales	0.0%	0
Bonos del Gobierno Central	10.5%	2,283,501
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	4.6%	989,414
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	0.7%	151,559
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	1.1%	247,577
Bonos de Arrendamiento Financiero	0.6%	132,998
Bonos Subordinados	2.8%	599,873
Otros Bonos Sector Financiero	1.5%	333,925
Bonos Hipotecarios	0.0%	6,651
Pagarés No Avalados LP	0.2%	40,520
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	0.5%	114,014
Bonos de Empresas no Financieras	12.8%	2,776,828
Bonos para Nuevos Proyectos	0.1%	23,438
Bonos de Titulización	5.9%	1,267,979
Títulos con Derecho de Participación	0.1%	18,640
RENTA VARIABLE	32.9%	7,114,698
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA FINANCIERO)	7.6%	1,651,343
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (NO FINANCIERO)	25.2%	5,463,355
Certificados de Suscripción Preferente (NO FINANCIERO)	0.0%	0
OTROS	2.5%	536,469
Cuotas de Fondos de Inversión	2.2%	471,389
Cuotas de Fondos Mutuos	0.3%	65,080
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	24.2%	5,249,189
RENTA FIJA	9.7%	2,101,778
Títulos de Deuda	0.9%	205,188
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (3)	0.5%	106,845
Bonos del Sistema Financiero	2.7%	578,090
Bonos Corporativos	5.6%	1,211,655
Tit. Deuda Emitido Org. Internacionales	0.0%	0
Bonos de Titulización	0.0%	0
RENTA VARIABLE	11.0%	2,383,318
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA FINANCIERO)	1.2%	255,071
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA NO FINANCIERO)	9.8%	2,128,247
Otros	3.5%	764,093
Cuotas de Fondos Mutuos	3.5%	764,093
Cuotas de Fondos de Inversión	0.0%	0
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-1.1%	-240,240
TOTAL	100%	21,647,033

Destino de las inversiones del Fondo 1 por instrumento Financiero		
Intrumento Financiero	%	miles S/.
Bonos de Empresas no Financieras	25.6%	476,886
Otros Bonos del Sector Financiero	2.3%	42,847
Bonos de Gobierno Central	21.3%	396,696
Acciones	6.1%	113,988
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	11.0%	204,778
Bonos de titulación	8.4%	156,710
Cuotas de Fondos de Inversión	1.7%	31,007
Bonos Subordinados	3.1%	57,901
Otros	7.5%	139,870
Inversiones en el exterior(1) (3)	12.9%	239,345
Total	100.0%	1,860,029

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCR.

(2) Incluye Cuenta Corriente.

(3) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por inversiones en el Exterior.

Fuente: SBS, Boletín Estadístico de Administradoras de Fondos de Pensiones al 30 de Junio del 2010.

Destino de las inversiones del Fondo 1 por Clase de Activo		
	%	miles s/.
I INVERSIONES LOCALES	88.0%	1,636,279
RENDA FIJA (1) (2)	80.2%	1,491,283
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	0.0%	0
Papeles Comerciales	0.0%	0
Bonos del Gobierno Central	21.3%	396,696
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	11.0%	204,778
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	1.8%	32,669
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	1.6%	29,630
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	0.8%	14,971
Bonos de Arrendamiento Financiero	3.9%	72,337
Bonos Subordinados	3.1%	57,901
Otros Bonos del sector Financiero	2.3%	42,847
Bonos Hipotecarios	0.3%	5,858
Bonos de Empresas no Financieras	25.6%	476,886
Bonos para Nuevos Proyectos	0.0%	0
Bonos de Titulación	8.4%	156,710
RENDA VARIABLE	6.1%	113,988
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA FINANCIERO)	1.2%	22,957
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (NO FINANCIERO)	4.9%	91,032
Certificados de Suscripción Preferente (NO FINANCIERO)	0.0%	0.00
OTROS	1.7%	31,007
Cuotas de Fondos de Inversión	1.7%	31,007
Cuotas de Fondos Mutuos	0.0%	0
II INVERSIONES EN EL EXTERIOR	12.9%	239,345
RENDA FIJA (1) (3)	10.6%	198,037
Bonos del sistema financiero	2.0%	36,807
Títulos de Deuda	2.1%	39,311
Certificados y Depósitos a Plazo en el exterior (1) (3)	0.3%	5,073
Bonos Corporativos	6.3%	116,845
RENDA VARIABLE	2.1%	39,312
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA FINANCIERO)	0.0%	44
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA NO FINANCIERO)	2.1%	39,268
Otros	0.1%	1,996
Cuotas de Fondos Mutuos	0.1%	1,996
III OPERACIONES EN TRÁNSITO	-0.8%	-15,594
TOTAL	100%	1,860,029

Destino de las inversiones del Fondo 2 por instrumento Financiero		
Instrumento Financiero	%	miles S/.
Acciones	27.6%	3,997,641
Bonos de Gobierno Central	12.5%	1,805,629
Bonos de empresas no financieras	13.8%	2,004,630
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	4.4%	632,654
Bonos de titulación	6.0%	866,565
Cuotas de Fondos de Inversión	2.7%	397,331
Bonos para nuevos proyectos	0.1%	17,361
Otros	7.7%	1,119,567
Inversiones en el exterior(1) (3)	25.1%	3,638,102
Total	100.0%	14,479,481
(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCR.		
(2) Incluye Cuenta Corriente.		
(3) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por inversiones en el Exterior.		
Fuente: SBS, Boletín Estadístico de Administradoras de Fondos de Pensiones al 30 de Junio del 2010.		
Destino de las inversiones del Fondo 2 por Clase de Activo		
	%	miles s/.
I. INVERSIONES LOCALES	75.9%	10,988,190
RENDA FIJA (1) (2)	45.5%	6,593,218
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	0.0%	0
Bonos del Gobierno Central	12.5%	1,805,629
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	4.4%	632,654
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	0.8%	118,890
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	1.5%	217,947
Bonos de Arrendamiento Financiero	0.4%	60,661
Bonos Subordinados	3.0%	437,447
Pagarés No Avalados LP	0.3%	40,520
Otros Bonos Sector Financiero	2.0%	291,078
Bonos Hipotecarios	0.0%	792
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	0.7%	99,044
Bonos de Empresas no Financieras	13.8%	2,004,630
Bonos para Nuevos Proyectos	0.1%	17,361
Bonos de Titulación	6.0%	866,565
RENDA VARIABLE	27.6%	3,997,641
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA FINANCIERO)	6.6%	960,566
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (NO FINANCIERO)	21.0%	3,037,075
Certificados de Suscripción Preferente (NO FINANCIERO)	0.0%	0
OTROS	2.7%	397,331
Cuotas de Fondos de Inversión	2.7%	397,331
Cuotas de Fondos Mutuos	0.0%	0
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	25.1%	3,638,102
RENDA FIJA (1) (3)	11.6%	1,678,570
Títulos de Deuda	0.8%	110,854
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (3)	0.5%	78,924
Tit. Deuda Emitido Org. Internacionales	0.0%	0
Bonos del sistema financiero	3.0%	439,469
Bonos Corporativos	7.2%	1,049,323
Bonos de titulación	0.0%	0
RENDA VARIABLE	10.0%	1,453,018
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA FINANCIERO)	1.4%	204,149
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA NO FINANCIERO)	8.6%	1,248,869
Otros	3.5%	506,514
Cuotas de Fondos Mutuos	3.5%	506,514
Cuotas de Fondos de inversión	0.0%	0
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-1.0%	-146,812
TOTAL	100%	14,479,481

Destino de las inversiones del Fondo 3 por instrumento Financiero		
Instrumento Financiero	%	miles S/.
Acciones	56.6%	3,003,068
Bonos de Gobierno Central	1.5%	81,176
Bonos de titulización	4.6%	244,705
Otros (2)	11.4%	606,832
Inversiones en el exterior(1) (3)	25.8%	1,371,743
Total	100.0%	5,307,523

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCR.

(2) Incluye Cuenta Corriente.

(3) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por inversiones en el Exterior.

Fuente: SBS, Boletín Estadístico de Administradoras de Fondos de Pensiones al 30 de Junio del 2010.

Destino de las inversiones del Fondo 3 por Clase de Activo		
	%	miles s/.
I INVERSIONES LOCALES	75.6%	4,013,615
RENDA FIJA (1) (2)	17.0%	902,418
Bonos del Gobierno Central	1.5%	81,176
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	0.0%	0
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	2.9%	151,982
Bonos Subordinados	2.0%	104,526
Otros Bonos Sector Financiero	0.0%	0
Bonos Hipotecarios	0.0%	1
Bonos de Empresas no Financieras	5.6%	295,311
Bonos para Nuevos Proyectos	0.1%	6,077
Bonos de Titulización	4.6%	244,705
Títulos con Derecho de Participación	0.4%	18,640
RENDA VARIABLE	56.6%	3,003,068
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (SISTEMA FINANCIERO)	12.6%	667,820
Acciones y Valores representativos sobre Acciones (NO FINANCIERO)	44.0%	2,335,248
Certificados de Suscripción Preferente (NO FINANCIERO)	0.0%	0
OTROS	2.0%	108,130
Cuotas de Fondos de Inversión	0.8%	43,050
Cuotas de Fondos Mutuos	1.2%	65,080
II INVERSIONES EN EL EXTERIOR	25.8%	1,371,743
RENDA FIJA	4.2%	225,172
Títulos de Deuda	1.0%	55,023
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (3)	0.4%	22,847
Bonos del Sistema Financiero	1.9%	101,814
Bonos de Titulización	0.0%	0
Bonos corporativos	0.9%	45,487
RENDA VARIABLE	16.8%	890,988
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA FINANCIERO)	1.0%	50,878
Acciones y Valores representativos sobre Acciones(SISTEMA NO FINANCIERO)	15.8%	840,110
Otros	4.8%	255,582
Cuotas de fondos de inversión	0.0%	0
Cuotas de Fondos mutuos	4.8%	255,582
III OPERACIONES EN TRÁNSITO	-1.5%	-77,834
TOTAL	100%	5,307,523

b.4 Desempeño histórico de la rentabilidad de los fondos:

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 1 por AFP								
(En porcentaje)								
	Jun.2010 / Jun.2009		Jun.2010 / Jun.2008		Jun.2010 / Jun.2007		Jun.2010 / Jun.2006	
	(1 año)		(2 años)		(3 años)		(4 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Horizonte	8.03	6.28	7.03	4.57	5.88	2.34	9.79	6.62
Integra	3.73	2.06	2.09	-0.25	2.14	-1.28	7.27	4.17
Prima	5.41	3.71	3.15	0.78	2.96	-0.48	8.08	4.95
Profuturo	6.59	4.87	2.86	0.50	2.84	-0.59	7.50	4.39
Promedio	5.70	3.99	3.73	1.35	3.40	-0.05	8.17	5.04

Notas:								
1.- La rentabilidad nominal y real, según lo señalado en la normativa vigente, se obtiene de comparar el valor cuota promedio del mes actual con el valor cuota promedio del mismo mes correspondiente a los años anteriores. De acuerdo a la normativa vigente, sólo se consideran los Valores Cuota de los días hábiles para el cálculo del Valor Cuota promedio, sobre la base del cual se calcula la rentabilidad.								
2.- La rentabilidad de los distintos tipos de fondo de pensiones es variable, su nivel en el futuro puede cambiar en relación con la rentabilidad pasada. La rentabilidad actual o histórica no es indicativo que en el futuro ésta se mantendrá.								
3.- La rentabilidad de los fondos de reciente constitución puede mostrar variaciones significativas debido a su tamaño relativamente pequeño.								
4.- En junio de 2009 el monto mensual promedio administrado por el fondo tipo 1 de las AFP fue: Prima (S/. 1 614 544 400), Horizonte (S/. 1 410 223 032), Integra (S/. 1 774 504 678) y Profuturo (S/. 756 330 762). Cabe señalar que el mes de inicio de operaciones de los fondos fue Diciembre de 2005 para todas las AFP.								
5.- El artículo 74* del Reglamento del Texto Único Ordenado del Sistema Privado de Pensiones establece que "producido un exceso de inversión imputable, la Superintendencia determinará el plazo en el que se eliminará dicho exceso tomando en cuenta para ello las condiciones de mercado. En tal caso, la rentabilidad producida beneficiará al respectivo fondo sin que en ningún caso incida en la determinación del nivel de rentabilidad del fondo administrado por la correspondiente AFP".								
Los valores cuota utilizados para el cálculo de los indicadores de rentabilidad son valores cuota ajustados según el artículo 74* del Reglamento del SPP. En ningún caso, dichos valores cuota se deberán utilizar para las operaciones de compra y venta de cuotas de la Cartera Administrada.								
6.- El ajuste en el cálculo del valor cuota se ha efectuado utilizando la metodología establecida en el Oficio Múltiple N° 19507-2006.								
7.- De acuerdo con el capítulo IV del Título IV del Compendio de Normas Reglamentarias del SPP, referido a la transparencia de la difusión de indicadores de rentabilidad, las AFP deberán utilizar para su publicidad comparativa de rentabilidad la información del presente cuadro estadístico incluyendo las notas aclaratorias.								

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 2 por AFP

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 2 por AFP																																
(En porcentaje)																																
	Jun.2010 / Jun.2009		Jun.2010 / Jun.2006		Jun.2010 / Jun.2007		Jun.2010 / Jun.2006		Jun.2010 / Jun.2005		Jun.2010 / Jun.2004		Jun.2010 / Jun.2003		Jun.2010 / Jun.2002		Jun.2010 / Jun.2001		Jun.2010 / Jun.2000		Jun.2010 / Jun.1999		Jun.2010 / Jun.1999		Jun.2010 / Jun.1997		Jun.2010 / Jun.1996		Jun.2010 / Jun.1995		Jun.2010 / Jun.1994	
	(1 año)		(2 años)		(3 años)		(4 años)		(5 años)		(6 años)		(7 años)		(8 años)		(9 años)		(10 años)		(11 años)		(12 años)		(13 años)		(14 años)		(15 años)		(16 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real		
Horizonte	11.64	9.83	-0.20	-2.49	0.11	-3.24	11.29	8.06	13.29	10.27	12.81	10.02	13.14	10.09	13.60	10.81	13.09	10.44	12.44	9.79	12.11	9.39	11.84	9.09	11.29	8.15	12.24	8.60	12.72	8.55	12.30	8.29
Integra	12.67	10.85	1.71	-0.63	1.50	-1.89	12.28	9.13	14.21	11.26	13.64	10.93	13.88	10.80	14.26	11.25	13.72	11.06	12.94	10.28	12.67	9.94	12.22	9.47	11.69	8.54	12.67	9.01	13.24	9.04	13.28	8.72
Prima	15.97	14.10	2.59	0.23	1.91	-1.49	13.29	10.02	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Profuturo	13.76	11.92	1.49	-0.94	1.04	-2.34	12.26	9.02	13.99	10.96	13.35	10.54	13.69	10.62	13.94	10.94	13.43	10.77	12.63	9.98	12.25	9.63	11.65	8.91	11.09	7.96	12.06	8.42	12.80	8.62	13.05	8.40
Promedio	13.53	11.70	1.45	-0.88	1.20	-2.16	12.35	9.10	13.87	10.83	13.27	10.47	13.57	10.50	13.95	10.95	13.43	10.77	12.69	10.04	12.37	9.65	11.96	9.21	11.41	8.27	12.30	8.73	12.96	8.77	13.14	8.89

Notas:																									
1.- La rentabilidad nominal y real, según lo señalado en la normativa vigente, se obtiene de comparar el valor cuota promedio del mes actual con el valor cuota promedio del mismo mes correspondiente a los años anteriores. De acuerdo a la normativa vigente, sólo se consideran los Valores Cuota de los días hábiles para el cálculo del Valor Cuota promedio, sobre la base del cual se calcula la rentabilidad.																									
2.- La rentabilidad de los distintos tipos de fondo de pensiones es variable, su nivel en el futuro puede cambiar en relación con la rentabilidad pasada. La rentabilidad actual o histórica no es indicativo que en el futuro ésta se mantendrá.																									
3.- La rentabilidad de los fondos de reciente constitución puede mostrar variaciones significativas debido a su tamaño relativamente pequeño.																									
4.- En junio de 2009 el monto mensual promedio administrado por el fondo tipo 2 de las AFP fue: Prima (S/ 12 187 539 523), Horizonte (S/ 10 883 861 487), Integra (S/ 13 776 885 391) y Profuturo (S/ 6 390 344 549). Cabe señalar que el mes de inicio de operaciones de las AFP fue: Prima AFP (Septiembre 2005), Horizonte (Julio 1993), Integra (Julio 1993) y Profuturo (Julio 1993).																									
5.- El artículo 74° del Reglamento del Texto Único Ordenado del Sistema Privado de Pensiones establece que "producido un exceso de inversión imputable, la Superintendencia determinará el plazo en el que se eliminará dicho exceso tomando en cuenta para ello las condiciones de mercado. En tal caso, la rentabilidad producida beneficiará al respectivo fondo sin que en ningún caso incida en la determinación del nivel de rentabilidad del fondo administrado por la correspondiente AFP". Los valores cuota utilizados para el cálculo de los indicadores de rentabilidad son valores cuota ajustados según el artículo 74° del Reglamento del SPP. En ningún caso, dichos valores cuota se deberán utilizar para las operaciones de compra y venta de cuotas de la Cartera Administrada.																									
6.- El ajuste en el cálculo del valor cuota se ha efectuado utilizando la metodología establecida en el Oficio Múltiple N° 19507-2006.																									
7.- De acuerdo con el capítulo IV del Título IV del Compendio de Normas Reglamentarias del SPP, referido a la transparencia de la difusión de indicadores de rentabilidad, las AFP deberán utilizar para su publicidad comparativa de rentabilidad la información del presente cuadro estadístico incluyendo las notas aclaratorias.																									

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 3 por AFP

(En porcentaje)

	Jun.2010 / Jun.2009		Jun.2010 / Jun.2008		Jun.2010 / Jun.2007		Jun.2010 / Jun.2006	
	(1 año)		(2 años)		(3 años)		(4 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Horizonte	18.28	16.36	-0.93	-3.21	-0.87	-4.18	18.09	14.68
Integra	17.62	15.72	-4.66	-6.85	-3.00	-6.24	16.57	13.20
Prima	20.29	18.35	-3.93	-6.13	-3.31	-6.54	18.72	15.29
Profuturo	16.71	14.83	-4.83	-7.02	-3.49	-6.72	16.36	13.00
Promedio	18.45	16.53	-3.67	-5.88	-2.73	-5.97	17.53	14.14

Notas:								
1.-	La rentabilidad nominal y real, según lo señalado en la normativa vigente, se obtiene de comparar el valor cuota promedio del mes actual con el valor cuota promedio del mismo mes correspondiente a los años anteriores. De acuerdo a la normativa vigente, sólo se consideran los Valores Cuota de los días hábiles para el cálculo del Valor Cuota promedio, sobre la base del cual se calcula la rentabilidad.							
2.-	La rentabilidad de los distintos tipos de fondo de pensiones es variable, su nivel en el futuro puede cambiar en relación con la rentabilidad pasada. La rentabilidad actual o histórica no es indicativo que en el futuro ésta se mantendrá.							
3.-	La rentabilidad de los fondos de reciente constitución puede mostrar variaciones significativas debido a su tamaño relativamente pequeño.							
4.-	En junio de 2009 el monto mensual promedio administrado por el fondo tipo 3 de las AFP fue: Prima (S/. 4 202 664 719), Horizonte (S/. 1 697 656 516), Integra (S/. 3 246 165 459) y Profuturo (S/. 1 492 588 718). Cabe señalar que el mes de inicio de operaciones de los fondos fue: Prima AFP (Enero 2006), Horizonte (Diciembre 2005), Integra (Diciembre 2005) y Profuturo (Diciembre 2005).							
5.-	El artículo 74° del Reglamento del Texto Único Ordenado del Sistema Privado de Pensiones establece que "producido un exceso de inversión imputable, la Superintendencia determinará el plazo en el que se eliminará dicho exceso tomando en cuenta para ello las condiciones de mercado. En tal caso, la rentabilidad producida beneficiará al respectivo fondo sin que en ningún caso incida en la determinación del nivel de rentabilidad del fondo administrado por la correspondiente AFP". Los valores cuota utilizados para el cálculo de los indicadores de rentabilidad son valores cuota ajustados según el artículo 74° del Reglamento del SPP. En ningún caso, dichos valores cuota se deberán utilizar para las operaciones de compra y venta de cuotas de la Cartera Administrada.							
6.-	El ajuste en el cálculo del valor cuota se ha efectuado utilizando la metodología establecida en el Oficio Múltiple N° 19507-2006.							
7.-	De acuerdo con el capítulo IV del Título IV del Compendio de Normas Reglamentarias del SPP, referido a la transparencia de la difusión de indicadores de rentabilidad, las AFP deberán utilizar para su publicidad comparativa de rentabilidad la información del presente cuadro estadístico incluyendo las notas aclaratorias.							

Ranking del Indicador de Rentabilidad Ajustada por Riesgo

Junio de 2010 / Últimos doce meses

Fondo de Pensiones Tipo 1 / Fondo de Preservación de Capital

Ranking	AFP	Indicador de Rentabilidad Ajustada por Riesgo Anualizada	Tamaño del Fondo de Pensiones (Millones de soles)*
1ro (PRIMERO)	Horizonte	2.78	1 519
2do (SEGUNDO)	Profuturo	2.03	863
3ro (TERCERO)	Prima	1.80	1 860
4to (CUARTO)	Integra	1.07	2 045

Fondo de Pensiones Tipo 2 / Fondo Mixto

Ranking	AFP	Indicador de Rentabilidad Ajustada por Riesgo Anualizada	Tamaño del Fondo de Pensiones (Millones de soles)*
1ro (PRIMERO)	Prima	1.59	14 479
2do (SEGUNDO)	Profuturo	1.38	7 514
3ro (TERCERO)	Horizonte	1.26	12 521
4to (CUARTO)	Integra	1.19	15 500

Fondo de Pensiones Tipo 3 / Fondo de Apreciación de Capital

Ranking	AFP	Indicador de Rentabilidad Ajustada por Riesgo Anualizada	Tamaño del Fondo de Pensiones (Millones de soles)*
1ro (PRIMERO)	Prima	1.21	5 308
2do (SEGUNDO)	Horizonte	1.16	2 506
3ro (TERCERO)	Profuturo	1.10	1 913
4to (CUARTO)	Integra	1.01	4 101

Notas:

1.- El indicador de la rentabilidad ajustada por riesgo se obtiene de dividir el promedio simple de la rentabilidad nominal diaria durante los últimos 12 meses desviación estándar de dichas rentabilidades calculada para el mismo período.

El cálculo se ha efectuado utilizando la metodología establecida en el artículo 72°A del Título VI del Compendio de Normas del SPP.

2.- El indicador de la rentabilidad ajustada por riesgo indica el retorno que ha obtenido un Fondo de Pensiones por cada unidad de riesgo asumida por su por de inversiones, considerado como medida de riesgo la volatilidad del valor cuota.

3.- Cuanto más alto resulte el indicador de la rentabilidad ajustada por riesgo significará una mejor gestión del portafolio del fondo de Pensiones, considerando rentabilidad como el riesgo.

4.- La rentabilidad de los distintos tipos de fondos de pensiones es variable, su nivel en el futuro puede cambiar en relación con la rentabilidad pasada.

La rentabilidad actual o histórica no es indicativo de que en el futuro se mantendrá.

5.- La rentabilidad de los fondos de reciente constitución puede mostrar variaciones significativas debido a su tamaño relativamente pequeño.

6.- Los valores cuota utilizados para el cálculo de los indicadores de rentabilidad son valores cuota ajustados según el artículo 74° del Reglamento del SPP

7.- De acuerdo con el capítulo IV del Título IV del Compendio de Normas Reglamentarias del SPP, referido a la transparencia de la difusión de indicadores de rentabilidad, las AFP deberán utilizar para su publicidad comparativa de rentabilidad la información del presente cuadro estadístico incluyendo las notas aclaratorias.

* Valor de la Cartera Administrada al 30 de Junio de 2010

b.5 Derechos y deberes del afiliado:

- Los trabajadores dependientes e independientes tienen el derecho de afiliarse voluntariamente a la AFP que elijan y al tipo de fondo que decidan, respetando las disposiciones dictadas por la SBS.
- El afiliado puede trasladarse de AFP y de tipo de fondo en el momento que él mismo lo decida, respetando las disposiciones dictadas por la SBS.
- Cuando un trabajador no afiliado ingresa a laborar a un centro de trabajo, tiene el derecho de ser afiliado, y el empleador debe, obligatoriamente, afiliarlo a la AFP que el trabajador decida.
- El afiliado tendrá derecho al Bono de Reconocimiento si se cumplen los requisitos que estipula la ley.
- El afiliado tendrá derecho a recibir las prestaciones que otorga el Sistema Privado de Pensiones.
- Es derecho del afiliado reclamar si no está conforme con la administración de su Cuenta Individual de Capitalización, así como recurrir a la SBS en caso necesario.
- Los Aportes Voluntarios con fin previsional en la Cuenta Individual de Capitalización podrán ser efectuados por el empleador, el afiliado o un tercero.
- Los aportes obligatorios y voluntarios con fin previsional del afiliado son inembargables.
- El afiliado tiene la alternativa de convertir sus aportes voluntarios sin fin previsional en aportes voluntarios con fin previsional.
- El afiliado tiene la responsabilidad de efectuar aportes mensuales a su AFP al momento de afiliarse, traspasarse o reafiliarse al Sistema Privado de Pensiones.
- Es compromiso del afiliado comunicar a Prima AFP sobre las modificaciones de sus datos personales, dirección domiciliaria, así como la obligación de notificar a su nuevo empleador que se encuentra afiliado a Prima AFP, en un plazo no mayor de 10 días útiles de iniciada la relación laboral.

Última actualización: 19 de Julio de 2010.

