



50
ANIVERSARIO
1970 - 2020



BICENTENARIO
PERÚ 2021

Presentación ante la Comisión Multipartidaria del Congreso de la República del Perú encargada de Evaluar, Diseñar y Proponer el Proyecto para la Reforma Integral del Sistema Previsional Peruano

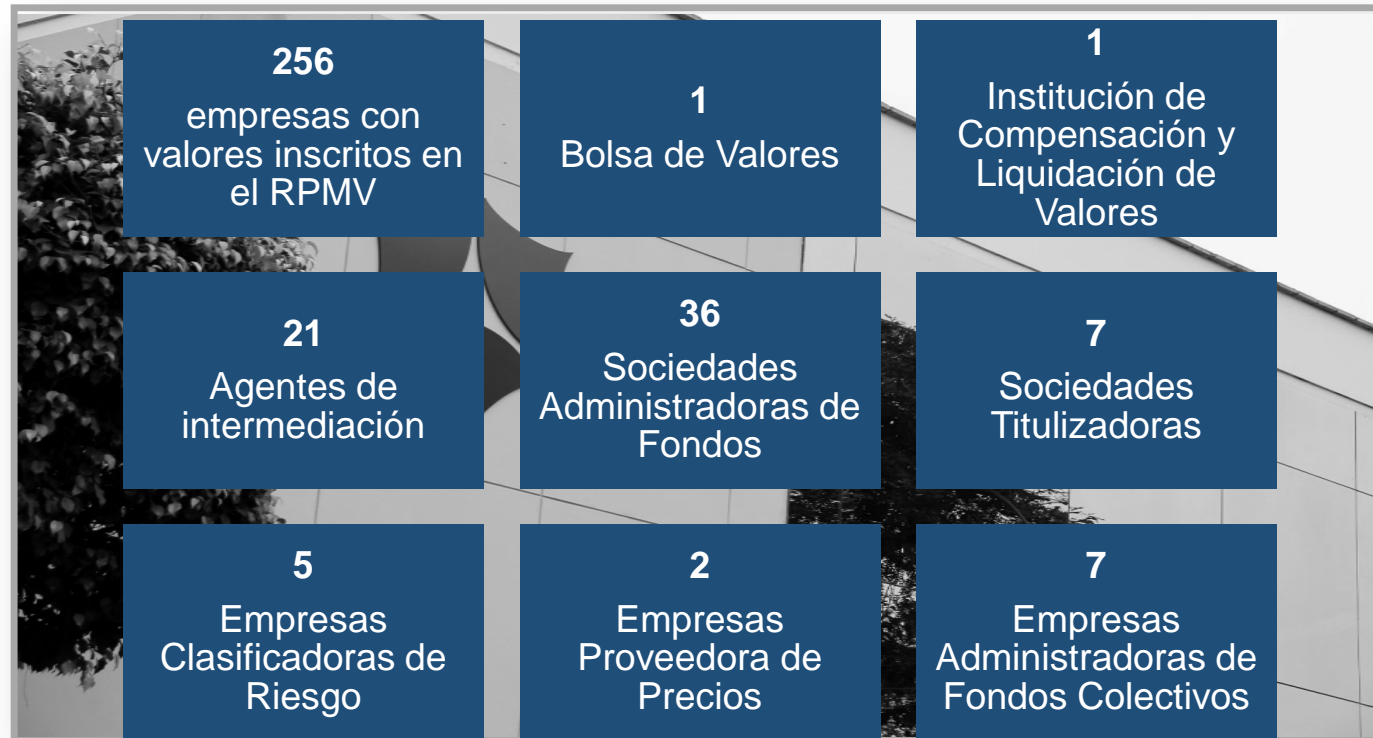
Nuevos mecanismos de inversión para los fondos de pensiones

José Manuel Peschiera Rebagliati
Superintendente del Mercado de Valores

Agosto 2020

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) es un organismo técnico especializado adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), con personería jurídica de derecho público interno y goza de autonomía funcional, administrativa, económica, técnica y presupuestal.

Mercado de valores y sistema de fondos colectivos



Otras funciones:

Decreto Legislativo N° 1352 que modifica el artículo 18 de la Ley N° 30424, Ley que regula la **responsabilidad administrativa de las personas jurídicas**. La SMV debe emitir informe técnico respecto a si la entidad cuenta con un modelo de prevención.

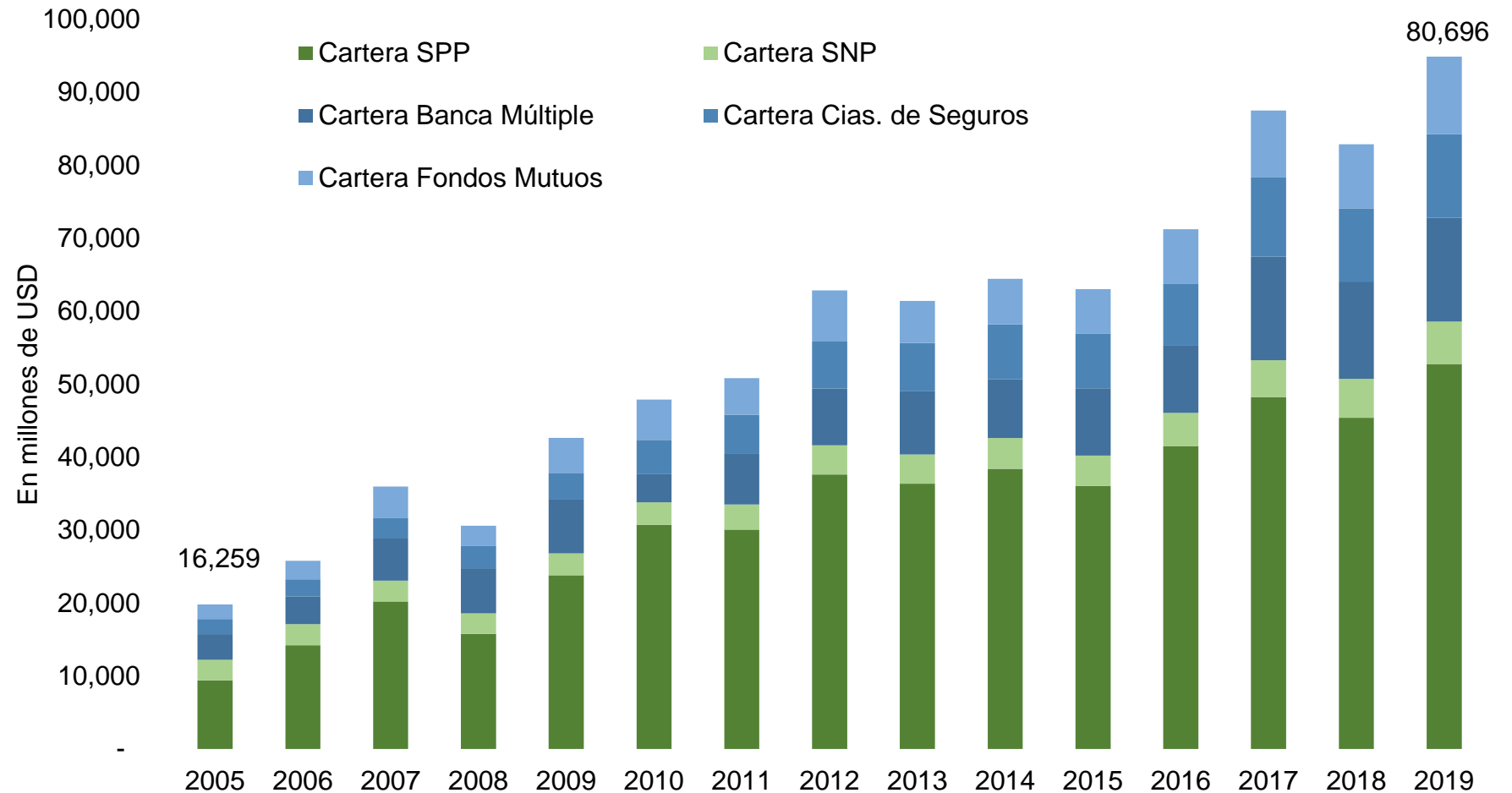
Título IV del Decreto de Urgencia N° 013, que promueve el financiamiento de la MIPYME, emprendimientos y Startups. La SMV es la entidad encargada de regular y supervisar la actividad de **Financiamiento Participativo Financiero**.



Ámbito de acción de la SMV



Los Fondos de Pensiones (SPP y SNP) son los principales inversionistas institucionales del país



Inversionistas institucionales:
Fondos de pensiones

Los fondos privados de pensiones representan aprox. 65% de la cartera total de inversionistas institucionales y el fondo público de pensiones representa alrededor de 14%.



Los Fondos de Pensiones (SPP y SNP) son los principales inversionistas institucionales del mercado de valores local



Fondos de pensiones en el mercado de valores



Oportunidades de inversión:

Fondos de Inversión

El patrimonio de los Fondos de Inversión se invierten en diversos sectores (tales como inmobiliario, infraestructura, servicios) e instrumentos financieros (acciones de empresas no públicas, facturas, leasing)

Principales indicadores a diciembre de 2019

US\$ 3,949 millones

Patrimonio administrado por entidades autorizadas por la SMV (colocados por oferta pública y privada)

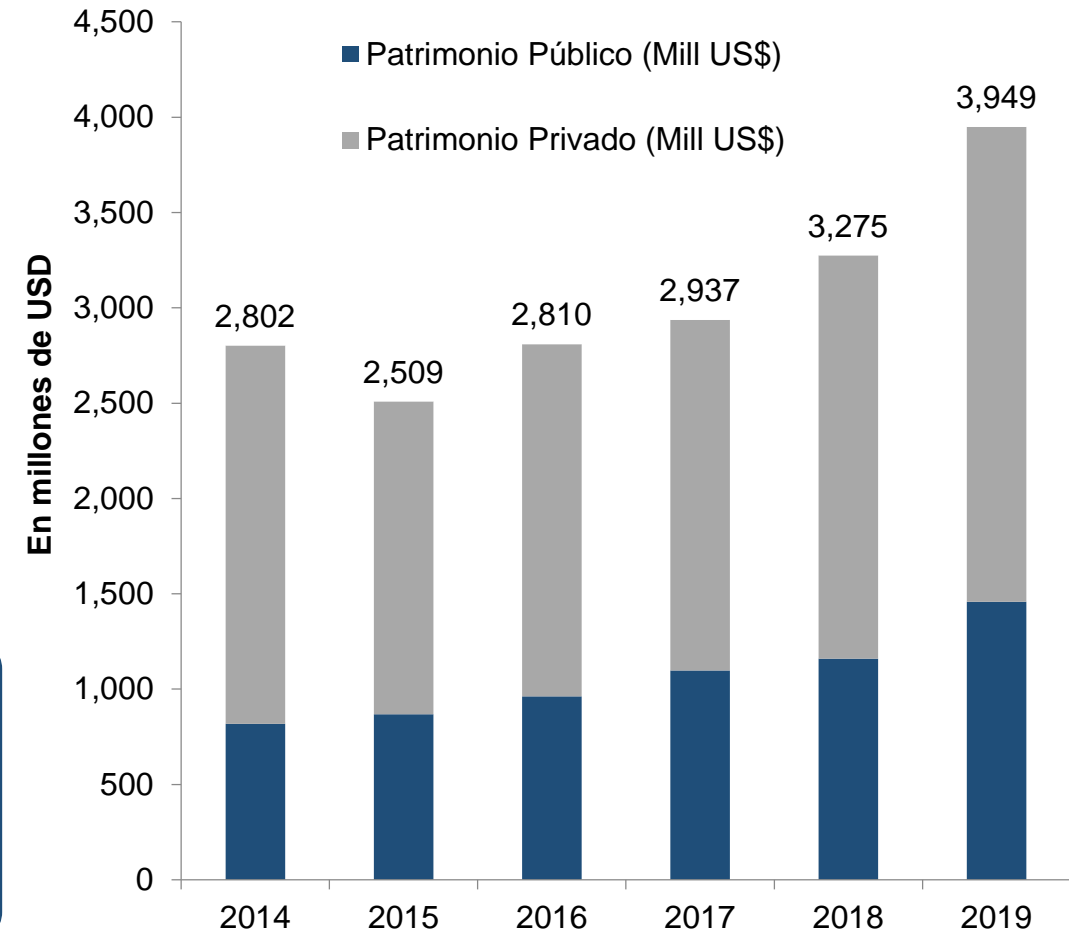
154

Fondos de inversión (oferta pública y privada)

34

Sociedades Administradoras

El patrimonio administrado por los Fondos de Inversión se ha incrementado en 1.4 veces en los últimos seis años

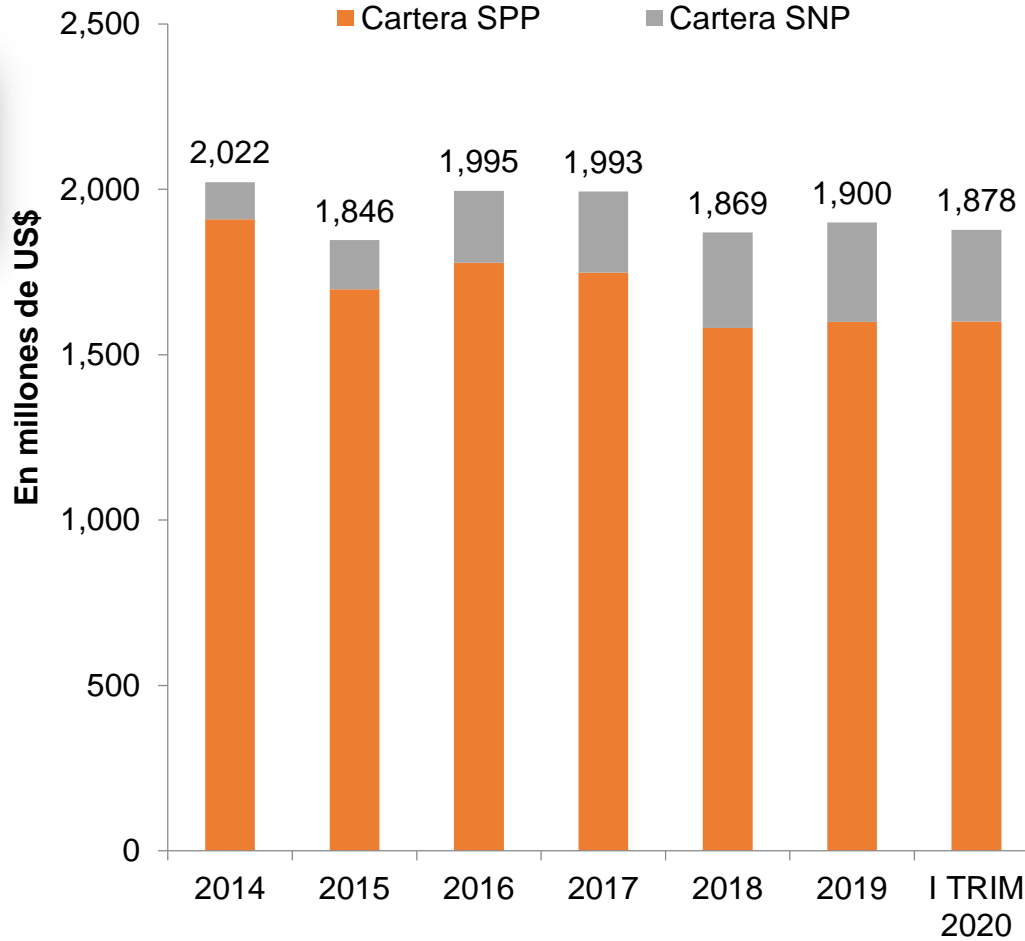




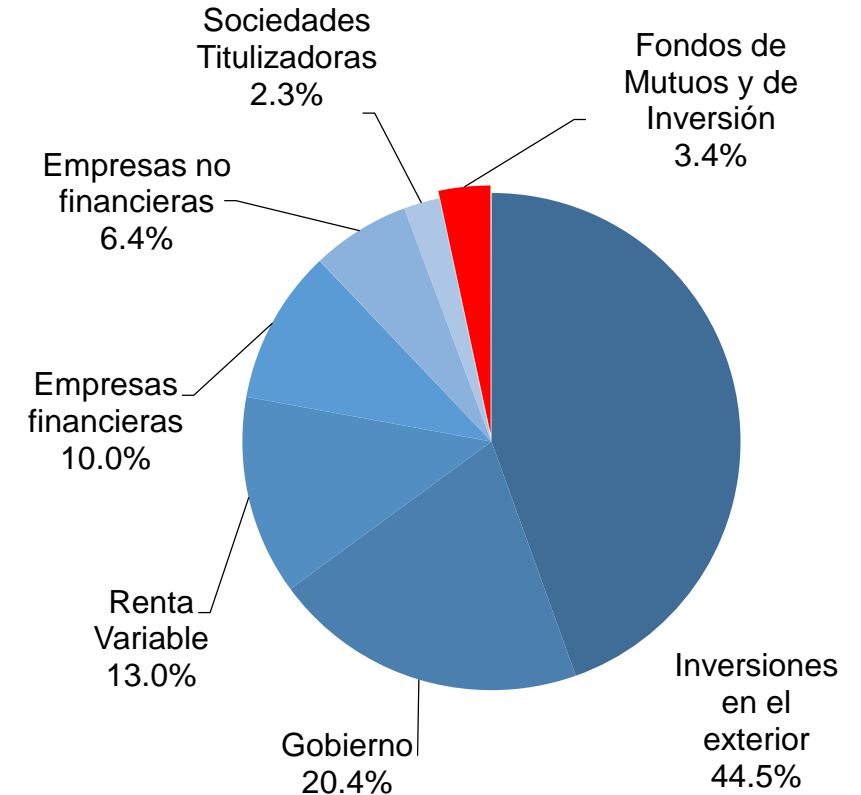
Oportunidades de inversión:

Fondos de Inversión

La cartera de los Fondos de Pensiones invertida en fondos de inversión en el mercado local asciende a US\$ 1,878 millones.



Dicho monto representa el 3.4% de la cartera administrada de los Fondos de Pensiones.





SUPERINTE
DEL MERCADO

Oportunidades
de inversión:

Firbis y Fibras



**Fondos de Inversión en Renta
de Bienes Inmuebles**

FIRBIS

FIBRAS



**Fideicomisos de Titulización para
Inversión en Renta de Bienes Raíces**

Supone la inversión en Certificados de Participación colocados por oferta pública primaria y su objeto de inversión sea la adquisición o construcción de bienes inmuebles que se destinen a su arrendamiento u otra forma onerosa de cesión en uso.

Ventajas de estas estructuras:

Alternativa de
financiamiento

Se generan nuevas
oportunidades de
financiamiento para el
desarrollo del sector
inmobiliario.



FIBRA /
FIRBI

Inversionistas atraídos por los
beneficios de las nuevas
estructuras (mayores
rendimientos y posibilidad de
diversificación)

Alternativa de
inversión

Mayor
demanda
inmobiliaria

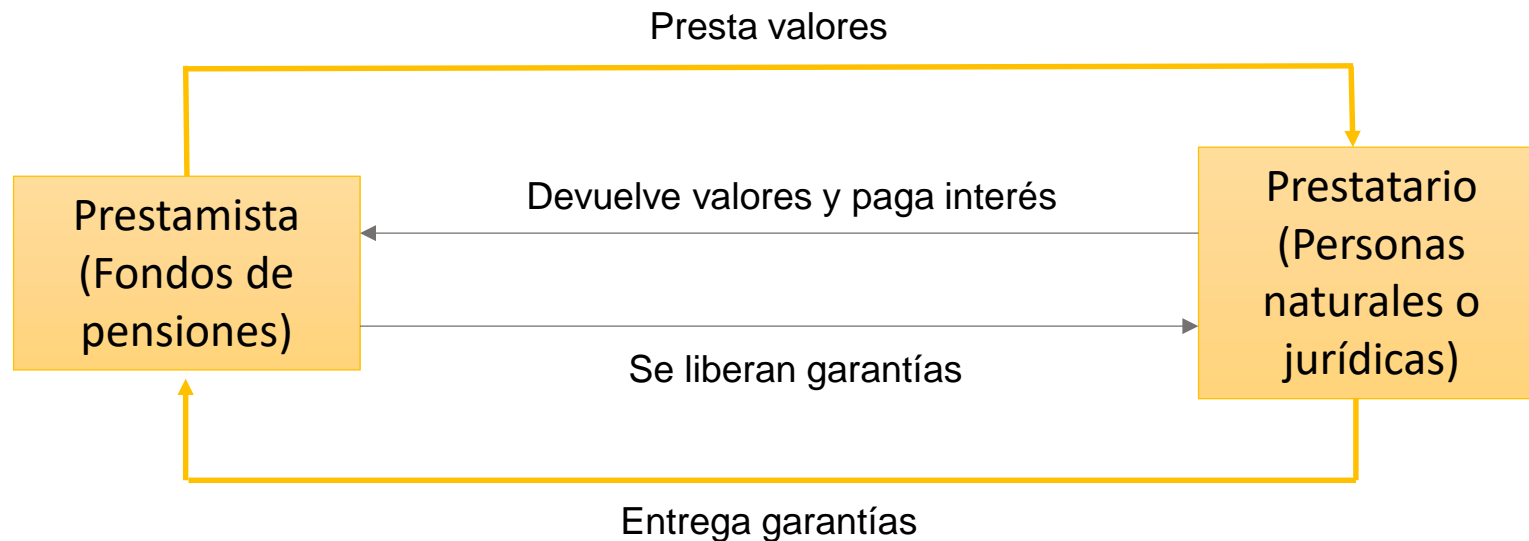
Genera mayor
competitividad en el
mercado, lo que
incrementa el interés por
nuevos proyectos.

Actualmente hay 6 FIRBIS inscritos en el RPMV, con un patrimonio que alcanza los US\$ 145 millones, y 1 FIBRA con patrimonio de US\$ 48 millones (2 FIBRA en proceso de colocación).



Oportunidades de inversión:

Préstamo Bursátil de Valores



Prestamista
<ul style="list-style-type: none">• Maximiza rendimientos de sus portafolios• Operación de bajo riesgo.

Prestatario
<ul style="list-style-type: none">• Posibilidad de ampliar estrategias de inversión en el corto plazo.

Mercado
<ul style="list-style-type: none">• Contribuye a mayor negociación y consolidar mercado local como "Mercado Emergente" (atractiva para inversión, reduce costo financiero de empresas).

Con el objetivo de generar incentivos para un mayor dinamismo de estas operaciones y promover una mayor liquidez en el mercado, la SMV ha fijado la tasa de contribución en 0% (se han sumado a dicha iniciativa la BVL y Cavali)



Consejo Consultivo del Mercado de Capitales

Objetivo: establecer una agenda de trabajo conjunto entre los sectores público y gremios del mercado de capitales para su desarrollo.

Entre sus miembros permanentes están la Bolsa de Valores de Lima, CAVALI ICLV, Procapitales, Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones, Asociación Peruana de Empresas de Seguros, Asociación de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Asociación de Sociedades Administradoras de Fondos Mutuos, Asociación de Sociedades Agentes de Bolsa y la Superintendencia del Mercado de Valores.



Lanzamiento del Consejo Consultivo del Mercado de Capitales el 09 de agosto de 2018.



[Hoja de Ruta para el Desarrollo del Mercado de Valores](#) – Banco Mundial (SECO): 49 acciones estructuradas en 4 ejes: Oferta, Demanda, Infraestructura y Transparencia.



Consejo Consultivo del Mercado de Capitales



Reflexiones finales

- Los fondos de pensiones son los principales inversionistas en el mercado de capitales local y cumplen un rol relevante en su desarrollo.
- Los fondos de pensiones vienen incorporando en sus políticas de inversión criterios sociales, ambientales y de gobernanza corporativa.
- Las diversas alternativas de inversión que ofrece el mercado de valores local contribuyen al desarrollo de diversos sectores económicos (inmobiliario, infraestructura, manufactura, entre otros).
- Las oportunidades de inversión de los fondos de pensiones deben evaluarse con criterios técnicos de una adecuada gestión de portafolios.
- Los mecanismos de coordinación con los gremios del mercado de valores tienen resultados positivos en el desarrollo del mercado de capitales.



Presentación ante la Comisión Multipartidaria del Congreso de la República del Perú encargada de Evaluar, Diseñar y Proponer el Proyecto para la Reforma Integral del Sistema Previsional Peruano

Nuevos mecanismos de inversión para los fondos de pensiones

José Manuel Peschiera Rebagliati
Superintendente del Mercado de Valores

Agosto 2020