

# Reforma de las pensiones e incremento del interés en la inversión extranjera a través de fondos de inversión

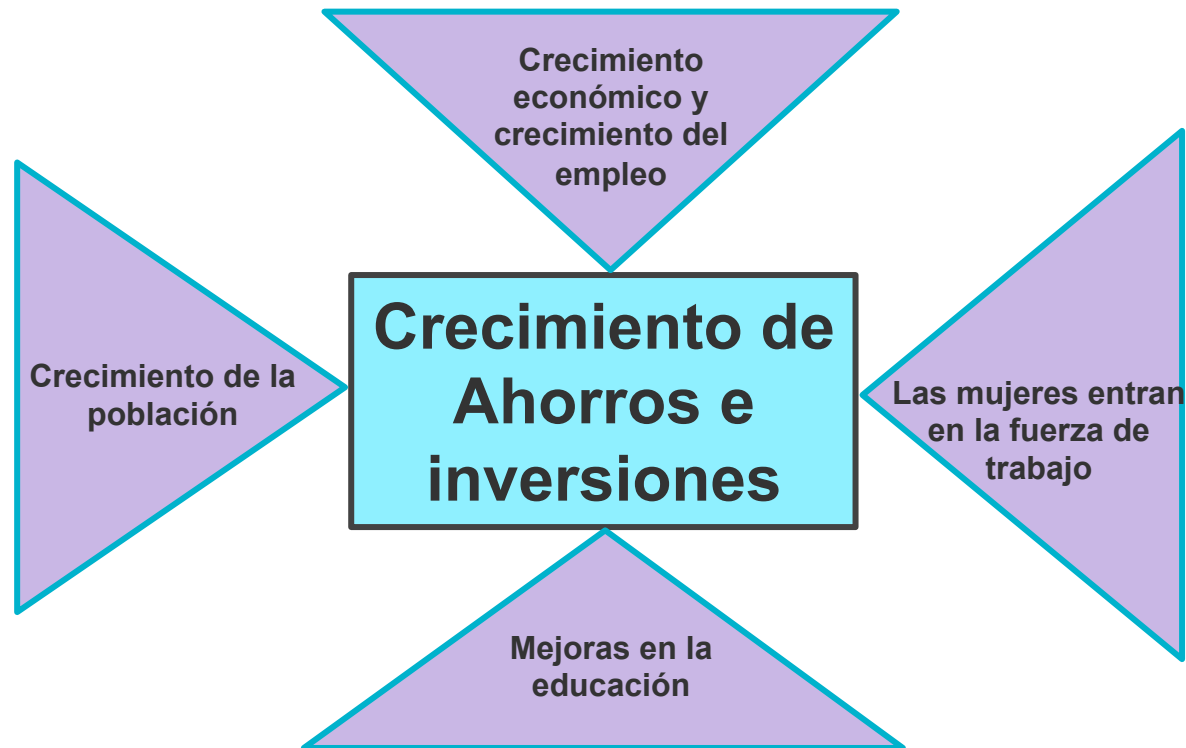
**ACSDA**

Abril 7, 2017

**Bruce Sim**

---

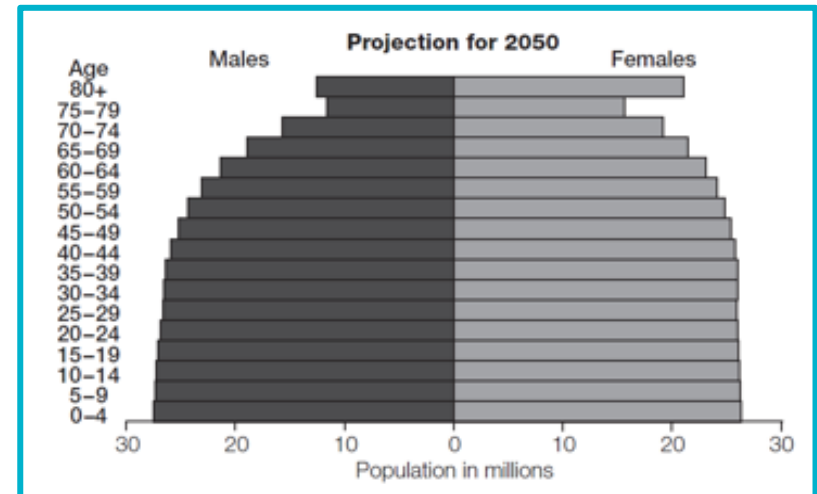
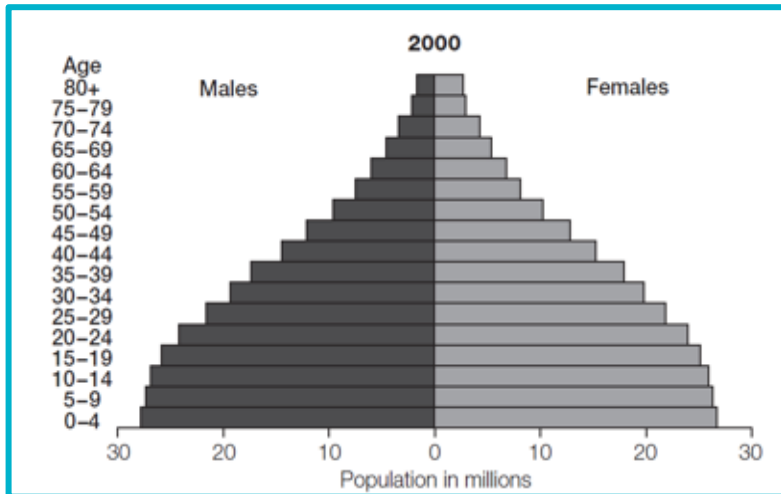
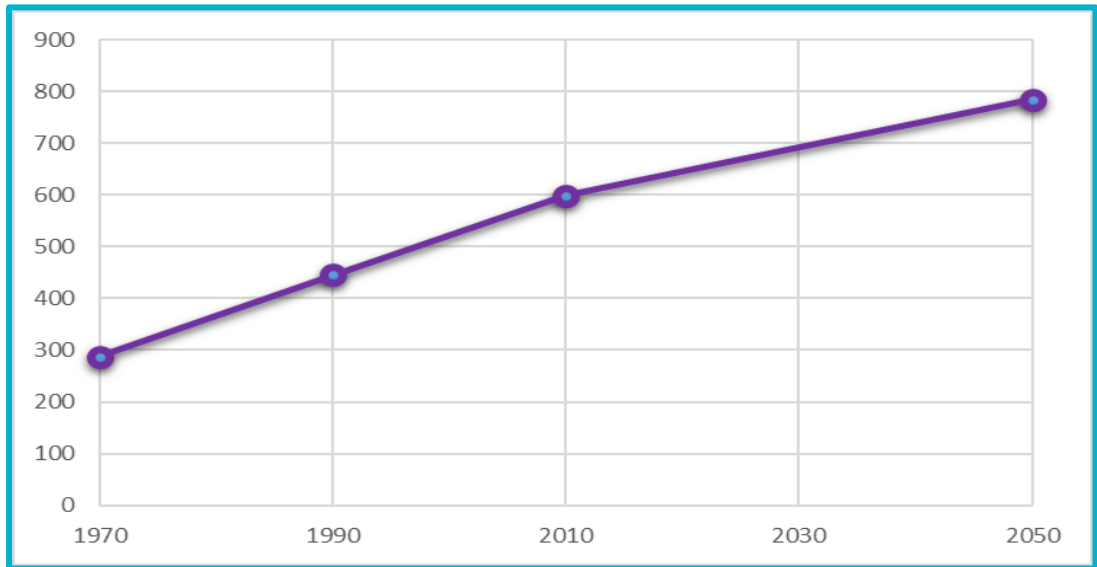
# La inversión en activos extranjeros está creciendo - ¿POR QUÉ?



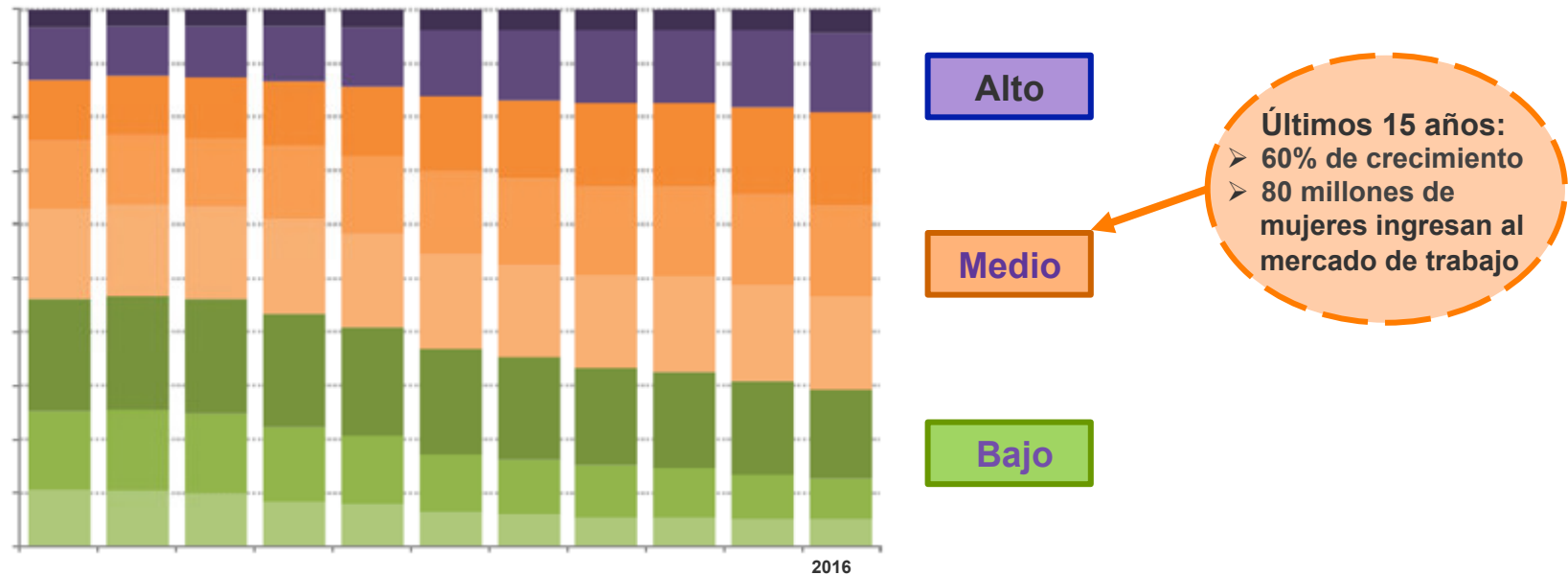
# Inversión en Activos Extranjeros - Controladores

## Demografía:

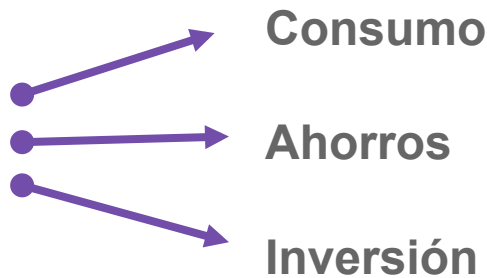
## Población LATAM:



## Clase media en auge:

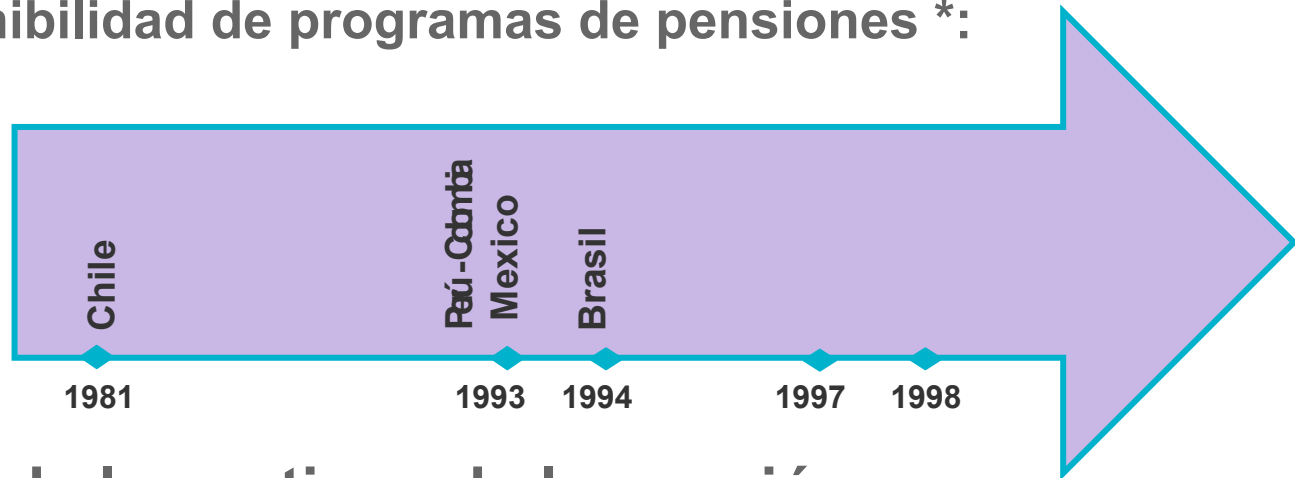


Middle Class drives increased

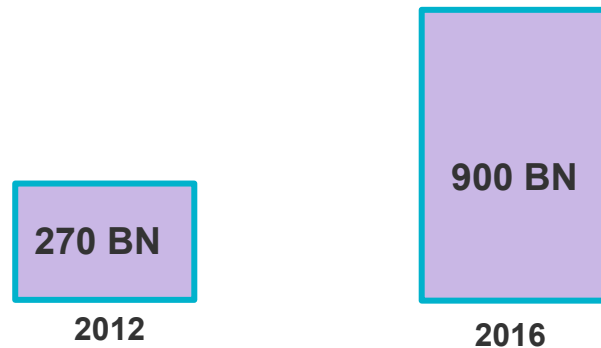


# Inversión en activos extranjeros - Apoyado por

## ➤ Disponibilidad de programas de pensiones \*:



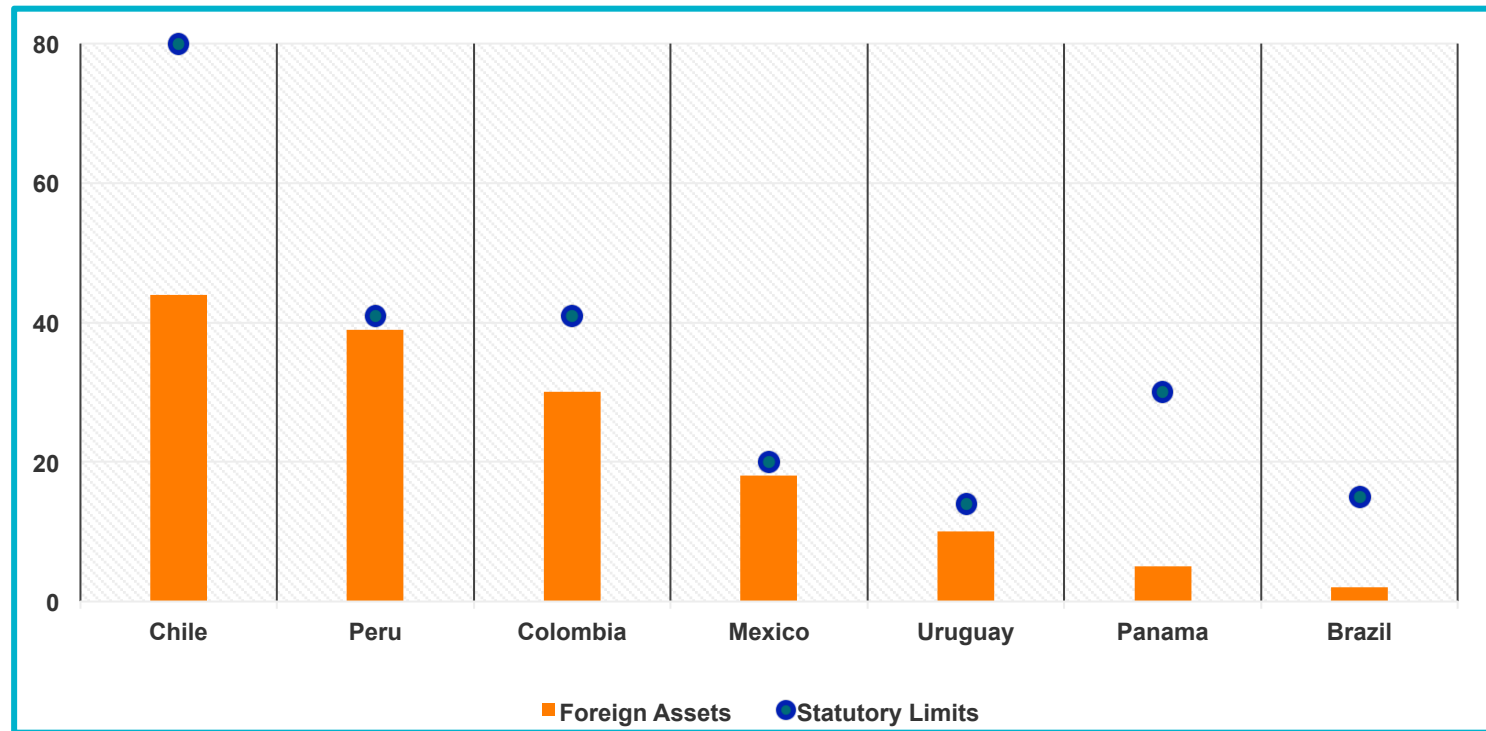
## ➤ Valor de los activos de la pensión:



# Reforma del Plan de Pensiones

Con el fin de lograr la diversificación y los rendimientos de las inversiones atractivas, las reformas de pensiones permitieron una mayor inversión extranjera - directa y a través de gestores de activos externos.

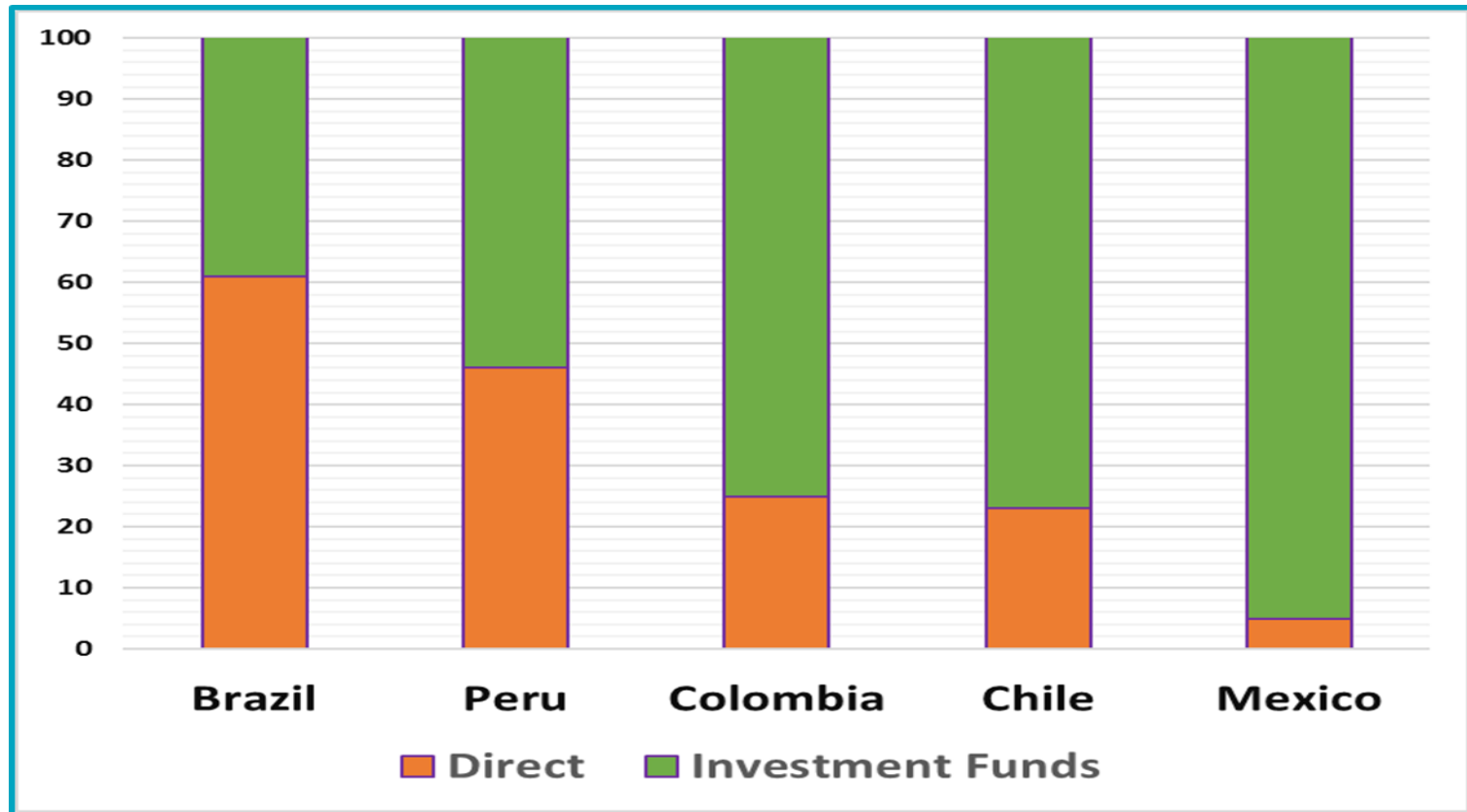
Ejemplo de Planes de Pensiones Participaciones



Source : AIOS; PREVIC; and IMF staff estimates and calculations.  
While the regulatory limit established by law in Peru is 50, the pension fund supervisor slowly continues to increase it. Currently set at 42 percent.

# Crecimiento Inversiones Extranjeras – Inversores LATAM

## Aumento del rol de los fondos de inversión



## Nacionales

### ➤ Liquidación y custodia de activos nacionales

- Bonos
- Empresas
- Acciones

## Oportunidad extranjera / crecimiento

### ➤ Liquidación y custodia de activos extranjeros

- Bonos Soberanos
- Acciones
- Eurobonos
- Fondos Mutuos / ETFs



Agente Bancario  
ICSDs  
Custodios



# CSDs: Ofrecen Clases de Activos Extranjeros

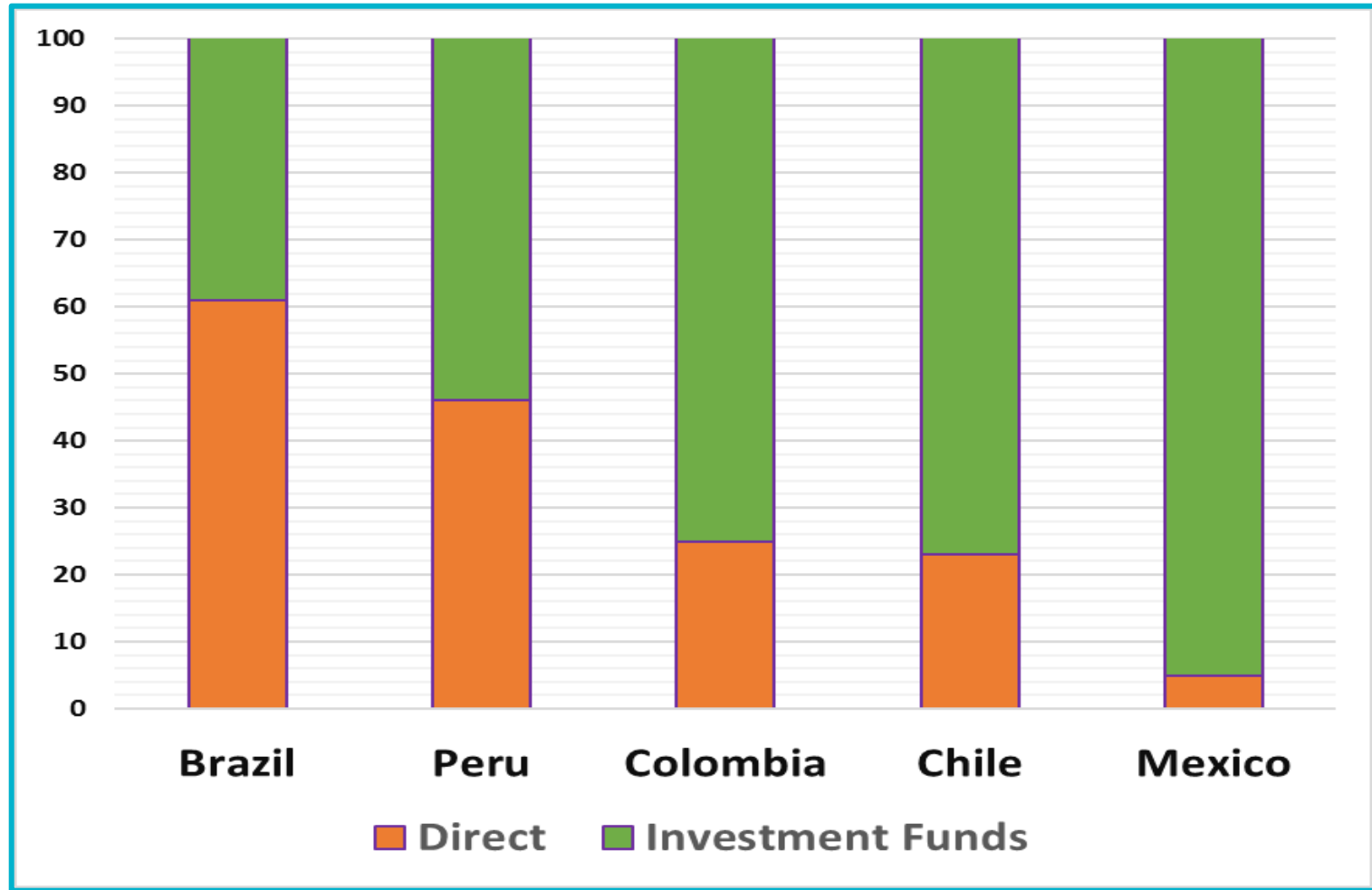
**Bonos Soberanos**  
**Acciones**  
**Eurobonos**  
**Bonos corporativos**

**Fondos Mutuos / Fondos de  
Inversión**  
**ETFs**  
**Los fondos de cobertura**

- ✓ **DVP**
- ✓ **Procesamiento directo**
- ✓ **Eficiente**
- ✓ **Entrada al libro**
- ✓ **Ubicación segura de la custodia**
- ✓ **Escalable**

- ✗ **Procesamiento manual**
- ✗ **Falta de STP**
- ✗ **Falta de DVP**
- ✗ **Múltiples ubicaciones de custodia**
- ✗ **Costoso**

# Los Fondos Mutuos / ETF juegan un papel importante



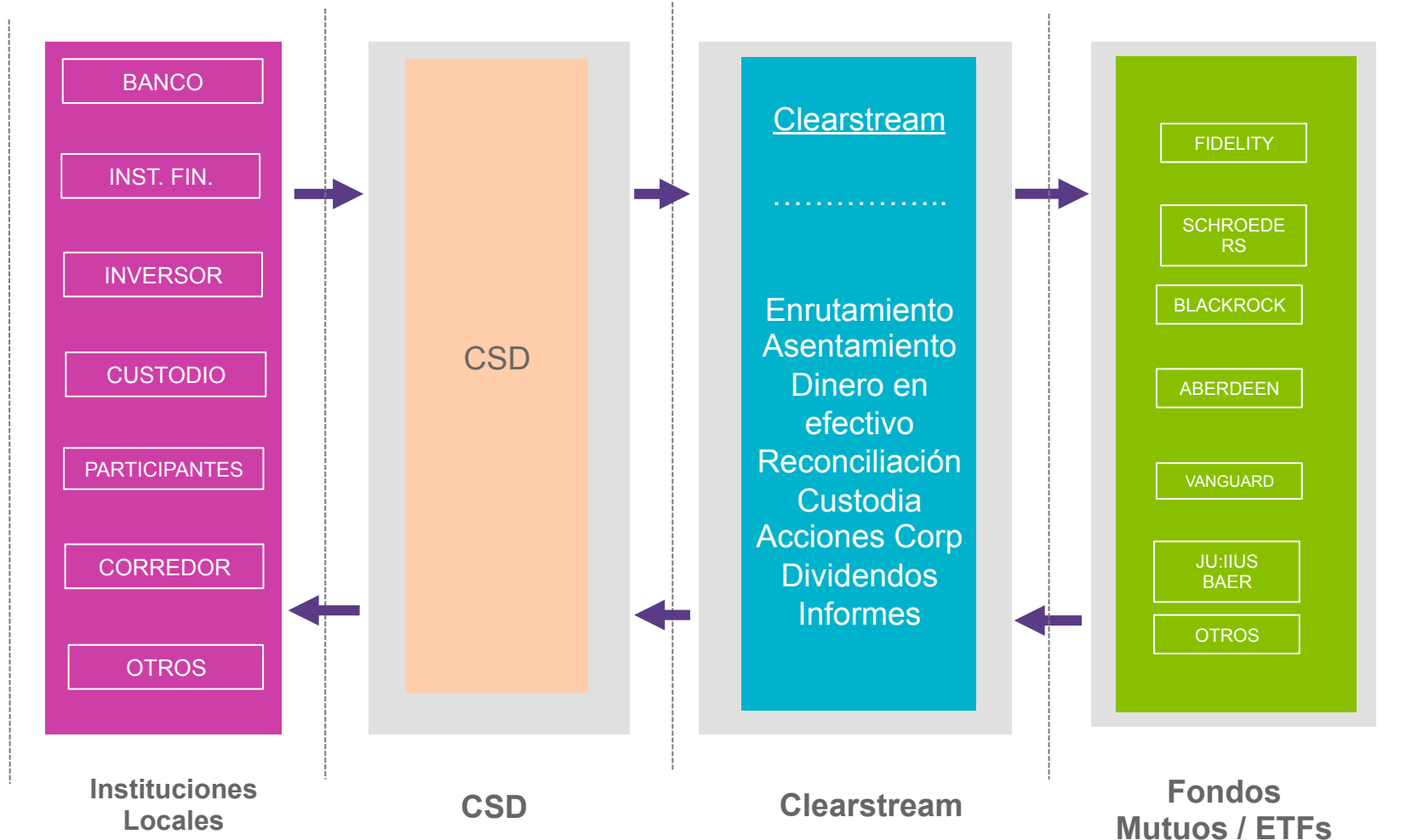
---

# Desafío: Fondos Mutuos / ETFs

Se están tratando los procesos manuales, costosos e ineficientes.

- **Clearstream** : **Vestima**
- **Euroclear** : **FundSettle**
- **DTCC** : **FundServe**

# Vestima - Asociarse con CSDs



clearstream | DEUTSCHE BÖRSE  
GROUP