ETFPESOV

Invierte en Bonos Soberanos

FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF

VanEck®

el Dorado asset management

GESTOR EXTERNO: VANECK

VanEck es un gestor global especializado en gestión de ETFs, externo de la SMV. Es regulado como investment advisor por la SEC y cumple con los requisitos de gestor.

Fundada en 1955, VanEck administra actualmente USD +237 Bn AUM. VanEck es uno de los principales gestores de ETFs a nivel mundial y tiene amplia experiencia en la gestión de ETFs de renta fija con exposición al sector de mercados emergentes incluyendo Latinoamérica.

VanEck®

VanEck Semiconductor ETF

El mayor ETF de VanEck por volumen de activos

$244 Bn

Total AUM

Activos totales gestionados por VanEck

Fuente: VanEck.

Top 20 ETFs más importantes según tamaño

ETF	Type	AUM
Semiconductor ET F	Equity	$24.7 Bn
Morningstar Wide Moat ETF	Equity	$14.7 Bn
Gold Miners ETF	Equity	$13.3 Bn
Junior Gold Miners ETF	Equity	$4.9 Bn
Fallen Angel High Yield Bond ETF	Income	$3.0 Bn
High Yield Muni ETF	Income	$3.0 Bn
J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	Income	$2.8 Bn
Oil Services ETF	Equity	$2.0 Bn
Intermediate Muni ETF	Income	$1.8 Bn
Preferred Securities exFinancials ETF	Income	$1.6 Bn
IG Floating Rate ETF	Income	$1.6 Bn
VanEck BDC Income ETF	Income	$1.1 Bn
VanEck Merk Gold Trust	Alternative	$927.4M
Agri business ETF	Equity	$794.4M
VanEck Bitcoin Trust	Alternative	$581.1M
Vietnam ETF	Equity	$517.5M
Pharmaceutical ETF	Equity	$517.0M
Long Muni ETF	Income	$452.4M
Biotech ETF	Equity	$433.0M
Emerging Markets High Yield Bond ET F	Income	$359.6M

SOCIEDAD ADMINISTRADORA: EL DORADO SAF

El Dorado SAF es una Sociedad Administradora regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

El Dorado SAF está enfocada en brindar productos innovadores con impacto positivo en los mercados en los que opera. Dedicada a la gestión de fondos mutuos y de inversión bajo oferta pública y privada dirigidos a inversionistas institucionales y family offices de la Alianza del Pacífico.

el Dorado
asset management

Misión

Generar soluciones innovadoras de un alto valor para nuestros clientes que además tengan un impacto positivo en los mercados de capitales y financieros y en el desarrollo económico sostenible de Latinoamérica.

Visión

Ser la firma de asesoría y gestión de activos líder en la región por la calidad e innovación de nuestros productos y el impacto en nuestras economías y mercados latino americanos.

Fondos

- **Fondo bursátil (ETF) - ETFPERUD:** Partnership con Van Eck Associates Corporation quien es el gestor externo del ETFPERUD.
- **Fondos de fondos de acciones global:** Fondo Mutuo Global Renta Acciones Global (subyacente de Blackrock).
- **Fondo de fondos de instrumentos de deuda en Estados Unidos:** Fondo de crédito US tasa flotante (subyacente de Blackstone).
- **Peru Soberano Vaneck El Dorado ID ETF:** Mercado de Bonos Soberanos de la República de Perú
- **Fondo para el financiamiento de infraestructura social sostenible** (a ser lanzado 2026).

Fuente: EL DORADO SAF

PROGRAMA “ISSUER DRIVEN ETF” EN EL PERÚ

Se trata de una iniciativa del Grupo del Banco Mundial (GBM) para apoyar el desarrollo del mercado de bonos en moneda local mediante una estructura innovadora de ETF.

1 **Iniciativa del Grupo del Banco Mundial**

Se lanza el programa «Issuer Driven ETF» para apoyar el desarrollo del mercado de bonos en moneda local en Perú.

2 **Innovación clave**

Participación directa del emisor en la estructura del ETF, garantizando la cantidad necesaria de bonos subyacentes en el momento del lanzamiento

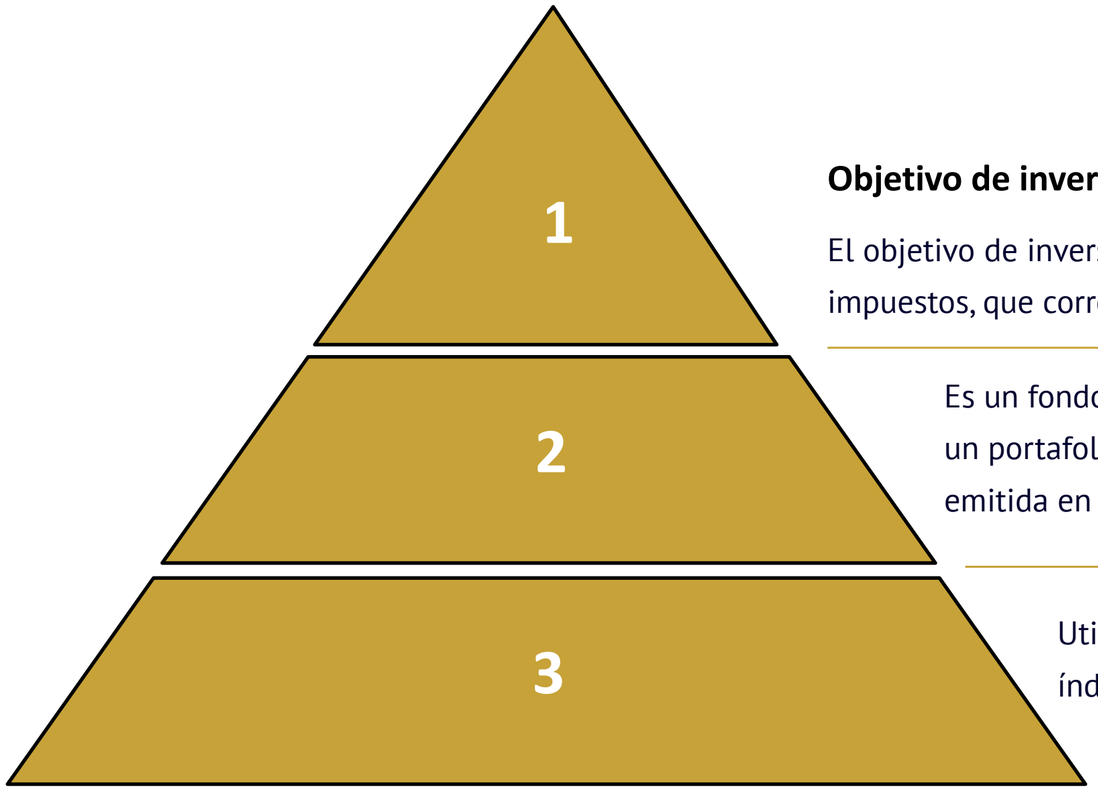
- Facilita un seguimiento y reequilibrio eficaces
- Mejora la viabilidad empresarial
- Permite al Gobierno diseñar ETF acordes con los objetivos de desarrollo del mercado de deuda

3 **Objetivos para el desarrollo del mercado de deuda pública**

- Diversifica y amplía la base de inversores en bonos soberanos.
- Fomenta la liquidez en el mercado secundario de deuda pública.
- Contribuye a generar una mayor demanda en el mercado primario.
- Mejora la formación de precios.

ISSUER DRIVEN
EXCHANGE TRADED FUND
SUPPORTING LOCAL CURRENCY MARKETS

OBJETIVO DEL PERÚ SOBERANO ID ETF



Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del fondo es proveer un resultado de inversión, antes de gastos, comisiones e impuestos, que corresponden al índice S&P/BVL Peru Sovereign Bond LargeCap 13+Month Index (PEN).

Es un fondo que ofrece a los inversionistas una opción para comprar o vender una participación en un portafolio compuesto principalmente por instrumentos de deuda de la República del Perú emitida en soles (PEN).

Utilizará una estrategia de replicación, la cual implica invertir en valores del índice, aproximadamente en las mismas proporciones que el referido índice.

ECOSISTEMA DE INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES DEL ID ETF

Fondos Públicos

Banco de la Nación
el banco de todos

ONP
Oficina de Normalización Previsional

COFIDE
EL BANCO DE DESARROLLO DEL PERÚ

EsSalud

electroperu
la energía de los peruanos

La Caja
Caja de Pensiones Militar Policial

Fondos de Pensiones

PRIMA AFP
Grupo Crédito

AFP Integra
Una empresa sura

AFP HABITAT

Profuturo
AFP del grupo Scotiabank

Compañías de Seguros

pacífico seguros

MAPFRE

La Positiva Seguros

Interseguro

RIMAC Seguros

PROTECTA security
COMPAÑÍA DE SEGUROS

Bancos - Mercado Local

BBVA

BCP

Interbank

Scotiabank

citi

Santander

J.P.Morgan

caja arequipa

Caja Cusco

Bancos - Mercado Internacional

Goldman Sachs

Santander

BBVA

STATE STREET

J.P.Morgan

citi

Morgan Stanley

HSBC

Deutsche Bank

BANK OF AMERICA

Fondo Peru Soberano VanEck El Dorado ID

Esquema de instituciones y participantes

ETFPESOV
Invierte en Bonos Soberanos

Gestor Externo

VanEck

Proveedor del Indice

S&P Dow Jones Indices
A Division of S&P Global

Regulador

SMV

Participantes Autorizados (APs)

Solicita la creación y redención de unidades de participación

SABs

Intermediación a través de la BVL

el Dorado asset management

ID ETF Soberano

Denominado en PEN

Gestor del ID ETF

Depositario CAVALI

Custodio/Depositario

Scotiabank
CAVALI

INTELIGO SAB
LarrainVial
SEMINARIO Sociedad Agente de Bolsa

En proceso: Otras SABs

El ID ETF tendrá un formador de mercado

Market Maker

Inversionistas solicitan CR/RD al PA

Nuevas unidades son creadas y listas para su negociación

BOLSA DE VALORES DE LIMA BVL

SAB1
SAB2
SAB3
SAB4
SAB5
SAB6

Inversionistas

Inversionistas

Mercado Primario

Mercado Secundario

La supervisión de la SMV no implica que ésta recomiende o garantice la inversión efectuada en un fondo mutuo

PRINCIPALES VENTAJAS PERÚ SOBERANO ID ETF

TRES DATOS QUE RESUMEN LA PROPUESTA

11 BONOS MÁS LÍQUIDOS EN UNA TRANSACCIÓN

0.25% COSTO DE ADMINISTRACIÓN ANUAL

100% EXPOSICIÓN A LA CURVA SOBERANA ELEGIBLE

ACCESO Y EFICIENCIA

01 **Diversificación inmediata de forma eficiente**

Acceso a la curva en una sola transacción, incluso a segmentos menos líquidos (LOS 11 BONOS MAS LIQUIDOS EN UNA SOLA TRANSACCÍÓN).

02 **Costos competitivos a nivel global**

Costos de administración de 0.25% anual.

03 **Costo de Sembrado**

El costo de sembrado del ID ETF (intercambio en especie por Cavali) es prácticamente inexistente.

04 **Representatividad de la curva soberana**

Exposición del 100% en la curva Soberana con vencimiento mayor a trece meses y saldo en circulación mayor a PEN 3 mil millones.

SERÁ NUEVO BENCHMARK DE BONOS EN MERCADO PERUANO.

TRATAMIENTO Y LIQUIDEZ

05 **Ventajas fiscales**

Mismo tratamiento que los bonos SOBERANOS subyacentes.

06 **Ventajas Valorización**

Según SBS pueden ser valorizados como instrumentos disponibles para la venta sin cargo a resultados de forma similar que bonos soberanos.

07 **Liquidez y soporte**

Dado volumen esperado, y presencia de market maker se esperan spreads competitivos para la negociación secundaria.

METODOLOGÍA

•**Moneda.** Los bonos deben estar emitidos en soles peruanos.
•**Tipos de cupón.** Los siguientes tipos de cupón son elegibles:

- Tasa fija
- Cupón cero
- Escalonado (*Step-up*)
- De fija a flotante (*Fixed-to-Float*)

•**Opcionalidad.** Se incluyen valores bullet, rescatables (*callable*) y con opción de venta (*puttable*). Los valores con tasa fija a flotante califican si están en la fase fija y tienen al menos un mes hasta la fecha en que cambian a flotante.
•**Vencimiento.** La fecha de vencimiento debe ser mayor a 13 meses desde la fecha de reequilibrio. Ningún bono vence dentro del índice.
•**Monto nocional mínimo.** Los componentes deben tener un monto nocional mínimo en circulación de 3,000 millones de soles peruanos.

Factores de admisibilidad específicos de cada país o región:

S&P/BVL Peru Sovereign Bond Indices:

Indice	Moneda de Emisión	Monto Nocional Mínimo	Mercado de Emisión
S&P/BVL Peru Sovereign LargeCap 13+ Month Bond Index (PEN)	PEN	3 Bn	Mercado local o Eurobono

•Para más información: https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-sp-global-bond-indices.pdf

MATRIZ DE BONOS SOBERANOS - ETFPESOV

Instrumento	Cupon	Maturity	Duration	YTM	Saldo millones S/.	Nominal Value	YTD
SB12FEB29	5.94%	Feb 12, 2029	2.11	4.02%	8,025	1,000	4.05%
SB12AGO31	6.95%	Ago 12, 2031	4.04	4.58%	14,560	1,000	4.22%
SB12AGO32	6.15%	Ago 12, 2032	4.85	5.22%	22,072	1,000	1.55%
SB12AGO33	7.30%	Ago 12, 2033	5.30	5.79%	24,199	1,000	0.23%
SB12AGO34	5.40%	Ago 12, 2034	6.14	6.30%	24,259	1,000	-0.46%
SB12AGO35	6.85%	Ago 12, 2035	6.51	6.74%	27,089	1,000	-1.21%
SB12AGO37	6.90%	Ago 12, 2037	7.38	7.13%	24,443	1,000	-0.92%
SB12AGO39	7.60%	Ago 12, 2039	8.04	7.25%	21,310	1,000	-0.85%
SB12AGO40	0.05%	Ago 12, 2040	9.05	7.26%	12,836	1,000	-1.31%
SB12FEB42	6.85%	Feb 12, 2042	9.24	6.91%	5,040	1,000	-0.10%
SB12FEB55	6.71%	Feb 12, 2055	12.29	6.85%	3,543	1,000	-2.24%
ETFPESOV	**6.58%**		**6.22**	**6.15%**			**-0.09%**

Fuente: Bloomberg y S&P Dow Jones Indices. Al 31 de Octubre del 2026.
(*) Cupón Promedio: El ETFPESOV no paga cupón ya que estos se reinvierten, sin embargo, se puede obtener el efectivo mediante rendimiento de cuotas.
DV01: Cambio monetario en el precio de los bonos por un cambio de 1 punto básico en las tasas de interés
O/S (MM): Outstanding en millones de soles

Fondo Peru Soberano VanEck El Dorado ID ETF

ETFPESOV

Invierte en Bonos Soberanos

Diseño y promoción:
Banco Mundial & MEF

Objetivo:
Inclusión financiera y mayor liquidez en el mercado de bonos soberanos

Índice de bonos subyacente:
La curva de bonos soberanos peruana

Proveedor del Índice
S&P Dow Jones Indices (USA)

Tamaño del ETFPESOV:
Entre Oct 2025 – Oct 2026 cayó -9.46% y acumulan S/ 149 millones

Liquidez del ETFPESOV:
Hay Market maker (Inteligo SAB) con puntas de S/.250,000.
Instituciones proveen liquidez de S/. 1 a S/. 50 millones diarios.
Entre abr 2025 – oct 2026 ha negociado S/. 447 millones

Liquidez del mercado soberano
Los bonos negocian entre S/ 1,500 a S/ 2,000 millones diarios

Clasificación de Riesgo:
Grado de inversión internacional por
Moodys: Baa1 | S&P: BBB- | Fitch: BBB

Rentabilidad:
2023: 16.85% | 2024: 6.96% | 2025: 13.26% | 2026*: 2.09%

Rentabilidad Esperada (2026):
Se espera rendimientos entre 6% y 7%

Impuestos:
Inafecto a impuestos para inversionistas (personas y empresas) locales y extranjeros

Cómo Comprar:
A través de una Sociedad Agente de Bolsa

Gestores:
El Dorado Asset Managemente & VanEck

*** 12 meses Octubre 2026**

el Dorado asset management

VanEck®

FACTORES CLAVE DEL PERU SOBERANO ID ETF

Ticker	ETFPESOV
ISIN	PEP790058007
Fecha de Lanzamiento	01 de abril 2025
Listado	BVL
N° componentes a la fecha	11
Moneda	Soles
Sociedad Administradora	El Dorado SAF S.A.
Gestor externo	Van Eck Associates Corp.
Valor cuota inicial	100 soles

Unidad Mínima de Creación	2,500 unidades/ 250,000 soles
Comisión Unificada Anual	0.25%
Tipo	Acumulativo
Tipo de Oferta	Primaria Inicial
Índice	S&P Peru Sovereign Bond LargeCap 13+Month Index (PEN)
Ticker de índice	SPFPEL1
Proveedor del índice	S&P Dow Jones Indices

Al 31/10/2026.

ETFPESOV

Ticker

0.25%

Comisión Unificada Anual

Estructura de comisiones competitiva para la ETF

11

Componentes de los bonos

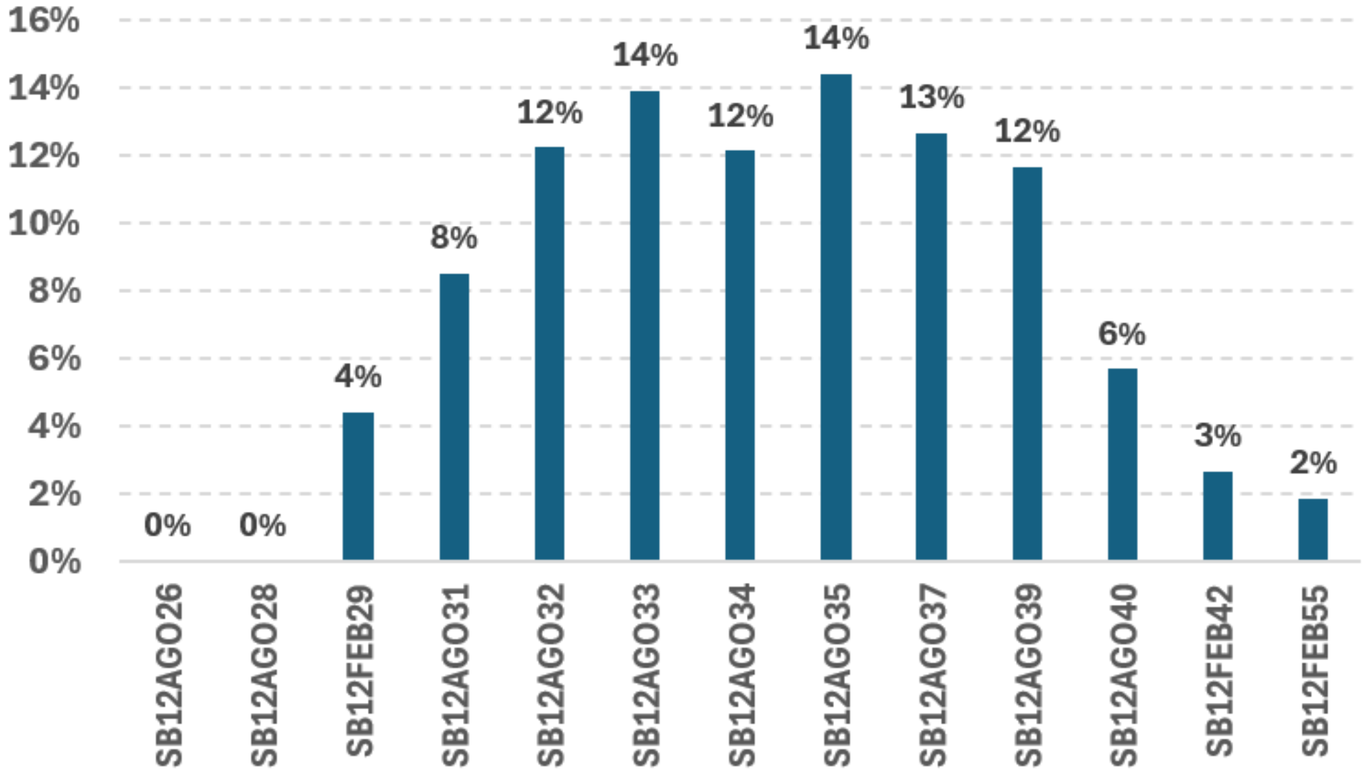
VanEck

Gestor externo

194,009,922

PERU SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF

Diseñado para medir el desempeño de la deuda soberana de corto y mediano plazo proveniente de la emisión de bonos soberanos en moneda local realizada por la República del Perú, con vencimientos iguales o mayores a 13 meses.



*Al 31 de Octubre del 2026. Fuente S&P Dow Jones Indices

Características del índice

Number of Components: 11

Activos Administrados (S/.)
148,916,173

Par Weighted Coupon: 6.59%

Weighted Average Maturity:
8.92 Yrs

Par Weighted Price: 100.88

Yield to Maturity: 6.21%

Yield to Worst : 6.21%

Modified Duration: 6.30

Fondo Peru Soberano VanEck El Dorado ID

ETFPESOV
Invierte en Bonos Soberanos

1. Evolución Valor Cuota: Abril 2025 – Octubre 2026



Rentabilidad del 31 de octubre 2025 al 31 de octubre 2026

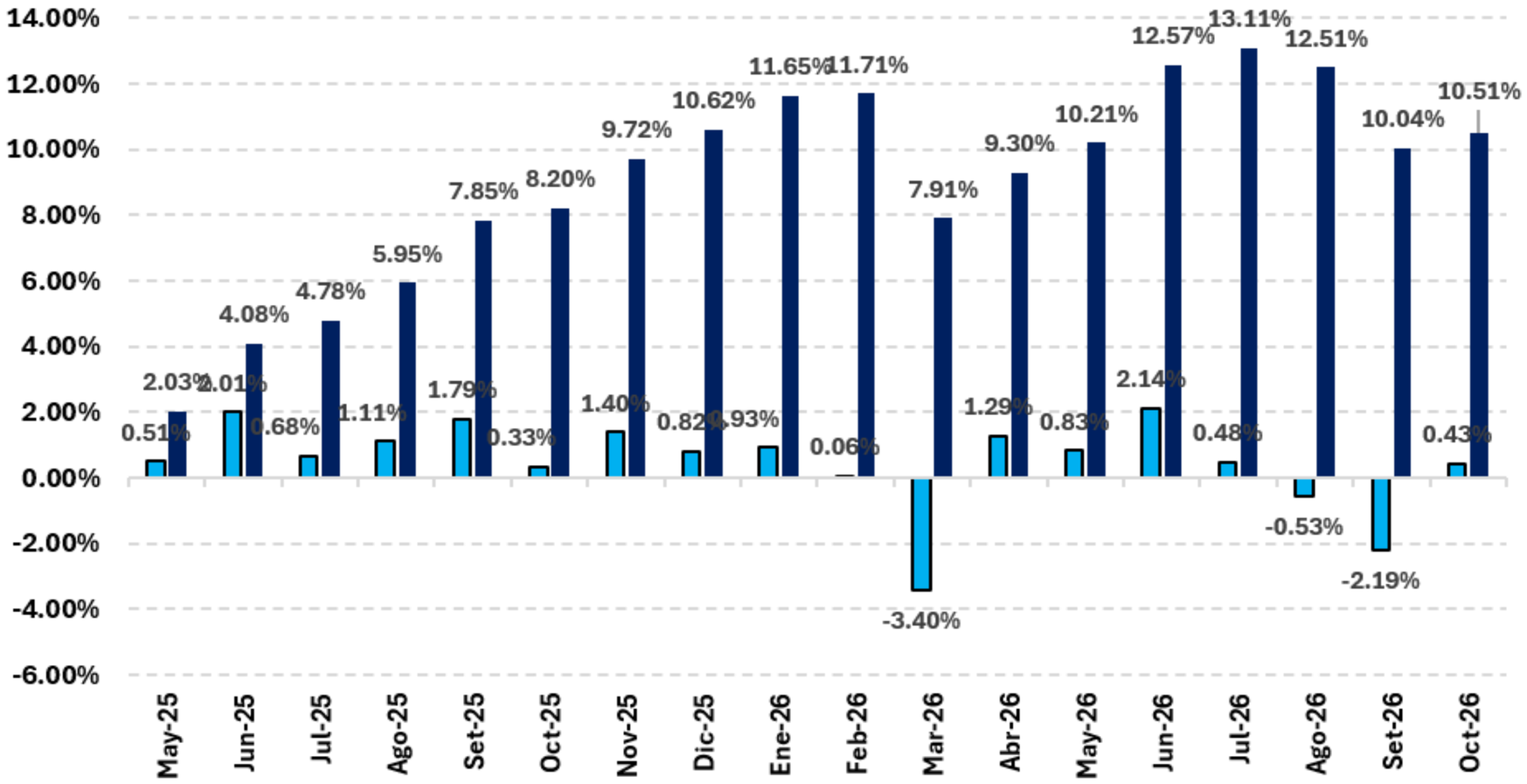
2.09%

*Al 31 de Octubre del 2026. Fuente S&P Dow Jones Indices

Fondo Peru Soberano VanEck El Dorado ID

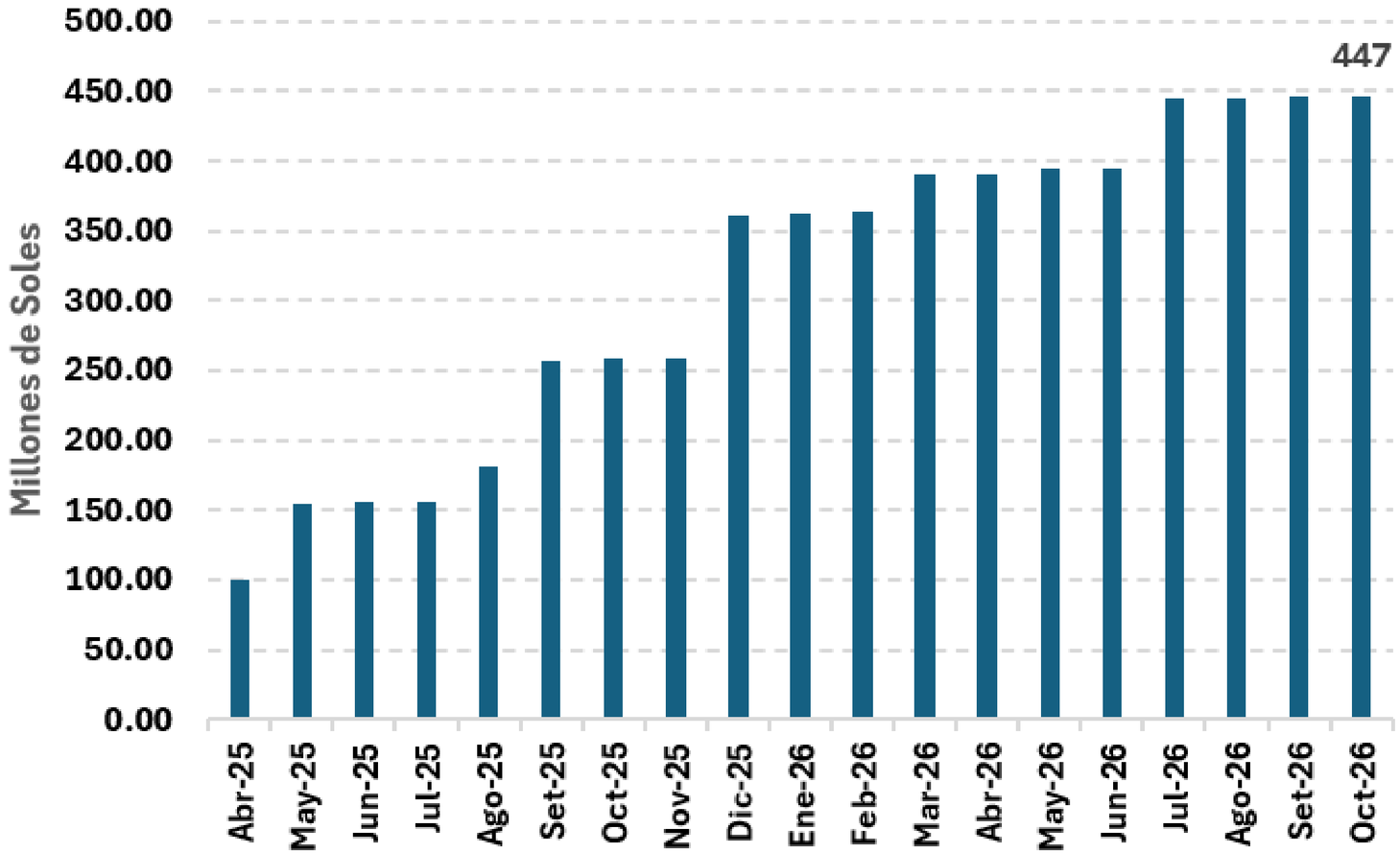
ETFPESOV
Invierte en Bonos Soberanos

2. Rentabilidad mensual y acumulada ETFPESOV 2026



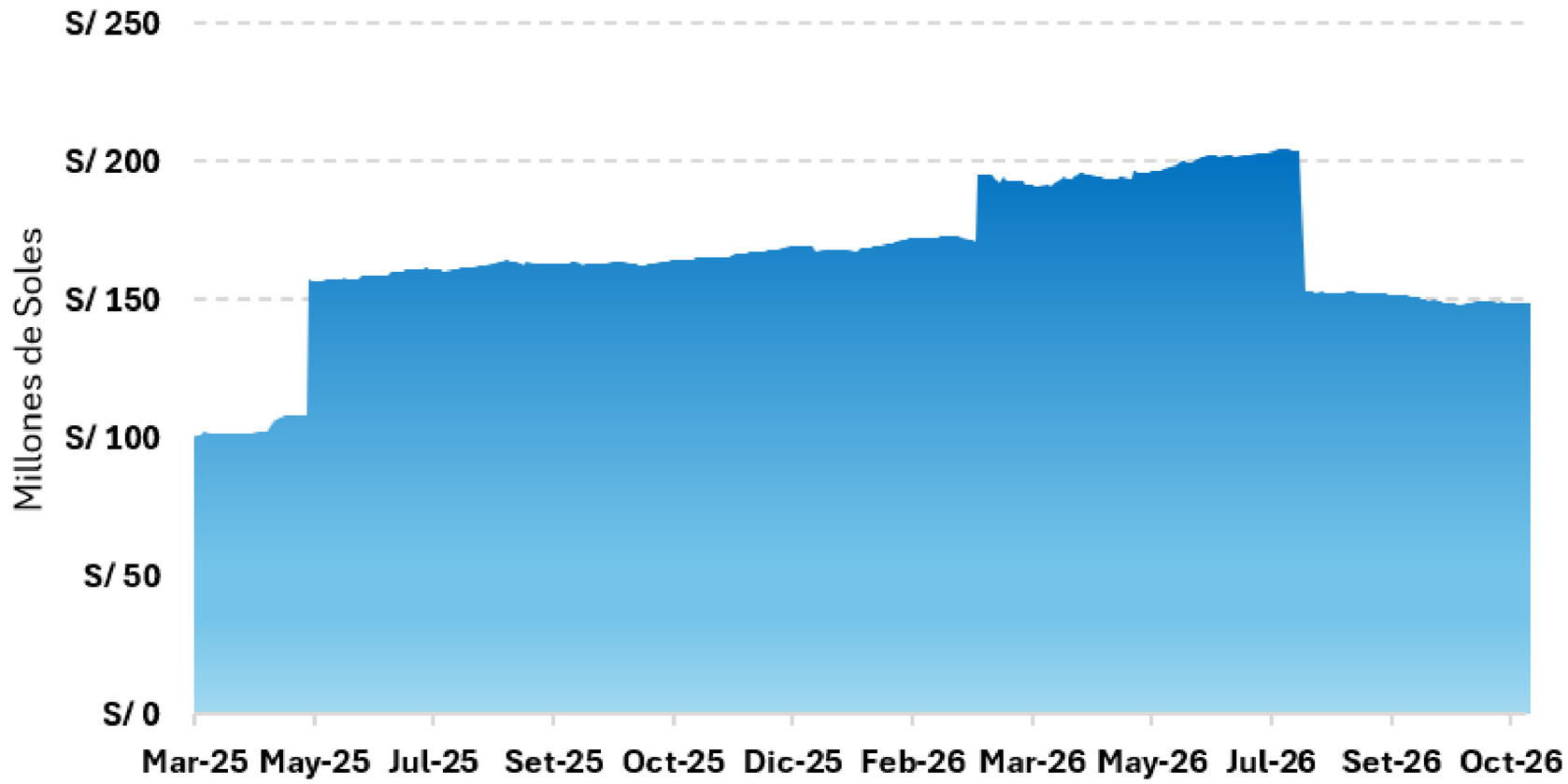
Fuente: BVL
Al 31 de Octubre 2026

3. Volumen de negociación acumulado – mercado secundario



Fuente: BVL
Al 31 de Octubre 2026

4. Evolución Activos Administrados: Abril 2025 – Octubre 2026

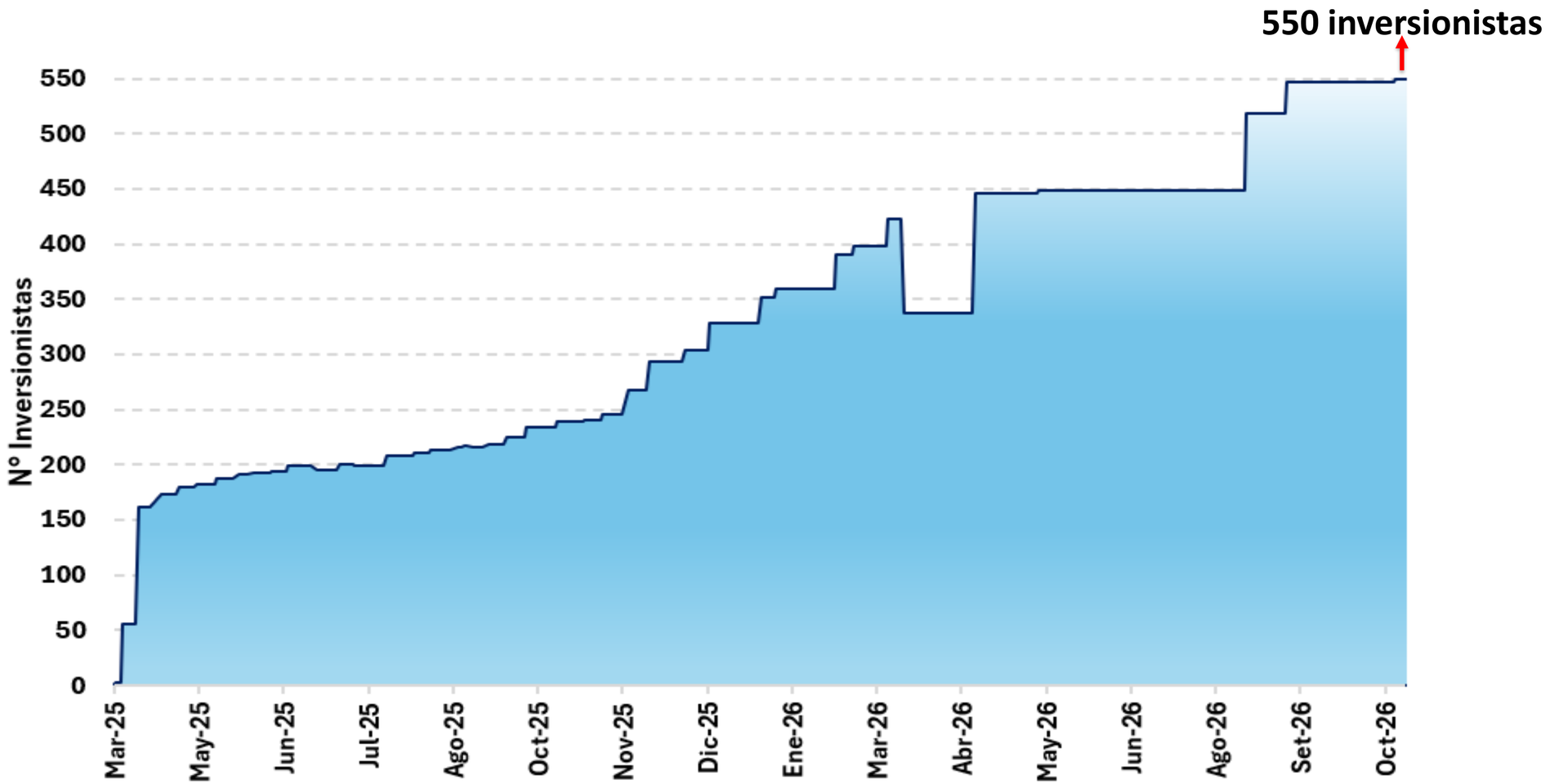


Fuente: SMV
Al 31 de Octubre 2026

Fondo Peru Soberano VanEck El Dorado ID

ETFPESOV
Invierte en Bonos Soberanos

5. Número de inversionistas en el ETFPESOV



Fuente: SMV
Al 31 de Octubre 2026

COMPARATIVO FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF

Fondo de Bonos Soberanos	SAF	AUM (PEN MM)	Partícipes	Comision Unificada	Retorno (30 Sep 2026 – 30 Sep 2025)
FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF	EL DORADO SAF	149	550	0.25% + IGV	2.09%

Fuente: SMV. Al 31/10/2026.

Rendimiento del ETFPESOV vs depósitos a plazo y fondos mutuos

Rendimiento**	12 Meses	ITD*	2025**
ETFPESOV*	2.09%	6.41%	10.62%
Depósitos Bancarios	3.94%	6.25%	2.77%
Fondos Mutuos Corto Plazo S/.	4.03%	6.68%	3.24%
Fondos Mutuos Mediano Plazo S/.	3.46%	7.69%	5.36%
Inflación de Perú (12 meses)	5.25%	4.90%	3.23%

el Dorado asset management

Al 31/10/2026
***Desde el 31/03/2025 anualizado**
****Del 31/03/2025 al 31/12/2025**
Fuente: SMV. Datos estimados.

VanEck®

COMPARATIVO DE COMISIONES

Fondo de Corto Plazo (en soles)

NOMBRE DEL FONDO	PATRIMONIO	COMISIÓN
BBVA CASH SOLES BBVA SAF	S/ 2,881,515,648	0.65%
BBVA RENTA CORTO PLAZO S/. BBVA SAF	S/ 972,485,492	0.80%
BBVA TESORERIA SOLES FMIV BBVA SAF	S/ 256,081,799	0.40%
CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/ CREDICORP SAF	S/ 1,188,379,777	1.05%
CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/ CREDICORP SAF	S/ 2,661,416,366	0.82%
SF Liquidez S/. SCOTIA FONDOS	S/ 1,156,942,035	0.75%
SURA CORTO PLAZO SOLES FONDOS SURA SAF	S/ 309,110,107	0.60%
SURA ULTRA CASH SOLES FONDOS SURA SAF	S/ 1,504,501,508	0.40%
EN PROMEDIO		***0.72%***

Fuente: SMV. Al 31/10/2026.

Fondo de Mediano Plazo (en soles)

NOMBRE DEL FONDO	PATRIMONIO	COMISIÓN
BBVA RENTA MED. PLAZO S/. BBVA SAF	S/ 472,336,284	1.00%
CC CONSERV. MED. PLAZO S/. CREDICORP SAF	S/ 846,234,722	1.40%
IF MEDIANO PLAZO SOLES INTERFONDO	S/ 99,780,527	1.35%
SURA RENTA SOLES FONDOS SURA SAF	S/ 128,624,015	1.15%
EN PROMEDIO		***1.25%***

Fondo de Deuda Soberana (en soles)

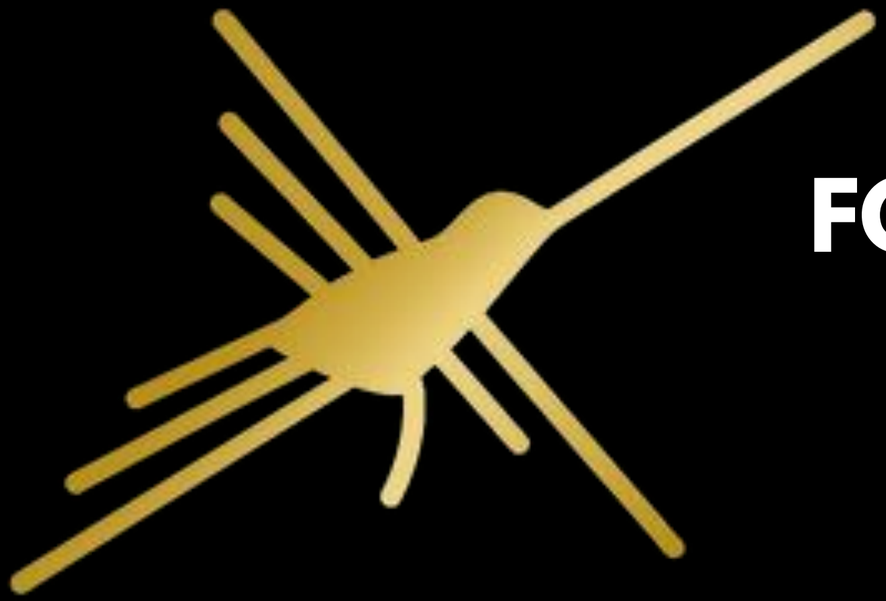
NOMBRE DEL FONDO	PATRIMONIO	COMISIÓN
SURA DEUDA SOBER. DISTRIB. S/ FONDOS SURA SAF	S/ 87,567,952	1.00%

FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF

NOMBRE DEL FONDO	COMISIÓN
FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF	**0.25%**

el Dorado asset management

VanEck®



ETFPESOV

Invierte en Bonos Soberanos

FONDO SOBERANO VANECK EL DORADO ID ETF

VanEck®

el Dorado asset management

DIFERENCIA ENTRE AFPs y ONPE

Bonos del Gobierno	Millones S/	Peso	AUM
AFPs	21,848	17.99%	121,464
ONP	4,035	16%	25,283

Faltan S/ para mismo %	503	1.99%

Fuente: SBS y ONP. Al 30/09/2026.

el Dorado asset management

VanEck®