

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental en “*PEAAf*” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Ultra Cash Soles FMIV

Lima (julio 26, 2021): PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en “PEC2f”, riesgo fundamental en “PEAAf”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAf+” con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo SURA Ultra Cash Soles FMIV.

Sura Ultra Cash Soles es una alternativa de inversión que cotiza en soles, dirigidos a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de muy corto plazo y denominados en soles. A marzo de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.2 años (78 días), similar al registrado el trimestre anterior (dic-2020: 0.2 años (79 días)). Esta se asocia a la posición importante (92.3%) de instrumentos con duración de hasta 180 días, en línea con el perfil del fondo. Cabe resaltar que la duración del portafolio se mantiene cercano al rango¹ establecido por el Fondo (0.25-0.50 años) manifestado en su prospecto.

A mar-2021, el fondo mantiene el 76.7% (dic-2020: 60.3%) de sus inversiones en instrumentos de la más alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)², ello acorde al perfil de riesgo y características del fondo. Respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el fondo destinó el 76.8% de sus inversiones a depósitos a plazo, 10.5% en certificados del Banco Central peruano, 8.6% en cuotas de participación en Fondos de inversión³, 2.5% en bonos corporativos, 1.1% en operaciones de reporte con acciones de Ferreycorp, y 0.6% en papeles comerciales. Adicionalmente, la cartera de inversiones destinó el 88.4% a instrumentos emitidos por el sector financiero, 10.5% en instituciones gubernamentales como el BCRP, y 1.1% en el sector comercio. Asimismo, la mayoría de las inversiones se dan en importantes entidades financieras locales e internacionales, los cuales muestran estabilidad y no representa un riesgo considerable. Finalmente, la cartera se encuentra segmentada en 20 emisores del ámbito local e internacional (49 instrumentos financieros), siendo el emisor que tiene mayor participación Bancolombia⁴ con 21.6%, seguido de Banco Central peruano con 10.5%.

A marzo de 2021, el patrimonio del fondo se situó en S/ 911.7 MM, monto mayor en +7.3% (+S/ 62.2 MM) respecto al trimestre previo, ello en línea con el mayor monto de suscripciones netas⁵ de S/ 61.4 MM durante el trimestre, que significaron el 6.7% del total del patrimonio.

Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 136.96, esto significó una rentabilidad trimestral de 0.09% e interanual de 1.02%, ambos superiores a la rentabilidad del *benchmark*⁶ en +0.08 p.p. y +0.78 p.p., respectivamente. Cabe resaltar que la rentabilidad trimestral y anual del fondo viene experimentando una menor tasa de crecimiento particularmente desde el último trimestre del 2019, el cual tiene relación con el nivel de tasas que se registran en el sistema no solo a nivel local sino internacional, en línea con el ciclo económico actual; sin embargo, esto también afecta al rendimiento del benchmark.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú) de julio-2016.

Información Regulatoria:

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Información de Contacto:

Julio Rioja Ruiz
Analista de Riesgo
jrioja@ratingspqr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspqr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby T (511) 208-2530

¹ A partir de mar-2021, la duración promedio del portafolio de instrumentos representativos de deuda se encuentra entre 90-180 días.

² Rating a escala local y de largo plazo.

³ A mar-2021 se invirtió el 8.6% del total de la cartera en cuatro fondos de BD Capital SAFI con calificación AA+/-.

⁴ Consideres como Grupo Económico.

⁵ Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

⁶ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional de 0 a 30 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo. A mar-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.01%, y la anual 0.25%.