

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

Lima (diciembre 23, 2021): PCR decidió ratificar las clasificaciones 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 Corto Ultra Cash Dólares FMIV.

Sura Ultra Cash Dólares es una alternativa de inversión que cotiza en dólares, 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, tanto en mercados locales como internacionales. A junio de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.27 años (95 días), duración similar al registrado el trimestre anterior, lo cual indica que el portafolio tiene una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés en el mercado, ubicándose dentro del rango establecido por el Fondo (0.25-0.50 años). Esto se asocia a la gran proporción (70.7%) de instrumentos con vencimiento hasta 90 días (mar-2021: 62.3%).

A junio de 2021, la cartera de activos en los que invierte del Fondo estuvo concentrada en un 68.7% (mar-2021: 72.2%) en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (“AAA, AA+/- “)¹, complementada por instrumentos que poseen calificación “A+/-” (27.8%). Asimismo, se observa que su portafolio ha sido invertido en depósitos a plazo (82.5%), cuotas de participación en fondos de inversión (14.8%), bonos corporativos (2.0%) y operaciones de reporte (0.7%). Cabe resaltar que la cartera se encuentra concentrada en el sector Financiero (100.0%), sin embargo, esta concentración de la cartera por sector y por instrumentos se mitiga con la buena calidad crediticia de la mayoría de los emisores, rápida ejecución y la corta duración de estos instrumentos. Finalmente, se considera una adecuada diversificación del portafolio, donde invirtió en 42 instrumentos de 13 emisores diferentes, donde los más importantes son: Bancolombia² (23.8%) y BD Capital SAFI³ (14.8%).

A junio de 2021, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 171.7 MM, registrando una caída de -30.3% (-US\$ 74.6 MM) trimestral, asociado a las suscripciones netas negativas del trimestre de -US\$ 84.9 MM, que representaron el 34.5% del patrimonio. A pesar de la caída de patrimonio, el valor cuota mantuvo su tendencia creciente histórica, siendo de US\$ 110.93, presentando una rentabilidad trimestral de 0.09% e interanual de 0.55%, ambos superiores a las rentabilidades del *benchmark*⁴ en +0.05 p.p. y +0.47 p.p., respectivamente.

Cabe resaltar que la rentabilidad 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* cuya tendencia es similar. Asimismo, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos durante el 2T-2021, esto ligado a la ola de rescates en el sistema, generando menores niveles de rentabilidad en algunos de ellos

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:
Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú).

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@ratingspcr.com

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

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

¹ Rating homologado a escala local y de largo plazo.

² Considérese como Grupo Económico.

³ Considera 5 instrumentos independientes invertidos en Fondos de Money Market (4) y Deuda Privada (1) de BD Capital. No excede los límites pues individualmente ninguno supera el 15% estipulado en la regulación.

⁴ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera 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. La rentabilidad trimestral a jun-2021 fue 0.05% y anual 0.08%.