

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

Lima (julio 26, 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 mar-2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.27 años (98 días), duración mayor en +37 días al registrado el trimestre anterior, en línea con una mayor proporción de instrumentos con vencimiento mayor a 90 días, ubicándose dentro del rango establecido por el Fondo (0.25-0.50 años).

A mar-2021, el Fondo mantiene el 72.2% (dic-2020: 57.9%) de sus inversiones en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)¹; ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Asimismo, se observa que su portafolio está compuesto por depósitos a plazo (87.5%), cuotas de participación en fondos de inversión (7.6%), deuda corporativa (4.0%) y operaciones de reporte (0.9%). 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 56 instrumentos de 16 emisores diferentes, siendo los más representativos: Bancolombia² (21.4%) y Banco Santander Perú (13.2%).

A marzo de 2021, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 246.4 MM, registrando un incremento de +19.5% (+US\$ 40.1 MM) trimestral, asociado a las suscripciones netas positivas del trimestre de US\$ 39.9 MM, que representaron el 16.2% del total del patrimonio.

Por otro lado, el valor cuota mantuvo su tendencia creciente histórica, siendo de US\$ 110.83, presentando una rentabilidad trimestral de 0.07% e interanual de 0.78%, ambos superiores a las rentabilidades del *benchmark*³ en +0.06 p.p. y +0.63 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* cuya tendencia es similar.

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
rjroja@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

¹ Rating a escala local y de largo plazo.

² Considérese como Grupo Económico.

³ 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 mar-2021 fue 0.02% y la interanual 0.14%.