

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “PEAA-” con perspectiva “Estable” Cuotas de Participación del Fondo Sura Renta Soles FMIV

Lima (diciembre 23, 2021): PCR decidió otorgar la clasificación de riesgo integral en “PEC3f+”, riesgo fundamental en “PEAAf-”, riesgo de mercado en “PEC3-” y riesgo fiduciario en “PEAAf+” con perspectiva estable a las cuotas de participación del fondo SURA Renta Soles FMIV. Sura Renta Soles FMIV es una alternativa de inversión que cotiza en soles. Se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de corto plazo y denominado en soles, emitidos tanto en el mercado local como internacional. La duración promedio del portafolio es de 2 años, fluctuando entre 1 y 3 años. A septiembre de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 1.7 años (593 días), lo cual indica que el portafolio tiene una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado.

A septiembre de 2021, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 77.3% (jun-2021: 51.9%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”)¹. De igual manera, en instrumentos de categoría “A+/-” en un 22.7% (jun-2021: 36.8%). Por otro lado, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el fondo destinó el 66.4% de sus inversiones en Deuda Corporativa (jun-2021: 80.6%), 24.6% en Depósitos a Plazo (jun-2021: 12.2%), 9.1% en cuotas de participación en Fondos de inversión². Respecto a la diversificación sectorial, el 75.0% de las inversiones se dan en instrumentos emitidos por el sector financiero, 7.6% en sector eléctrico, 7.5% en el sector alimentos, 6.9% en industrial, 6.6% en sector cementero, 5.5% en sector entretenimiento, y el 2.2% en diversos sectores como infraestructura y agroindustrial. Finalmente, la cartera se encuentra segmentada en 28 emisores del ámbito local e internacional (30 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación el Banco Santander Perú con 13.1%, seguido de BD Capital (9.1%), entre otros.

A septiembre de 2021, el patrimonio del fondo se situó en S/ 136.2 MM, monto menor en -23.4% (-S/ 41.7 MM) respecto al trimestre previo, ello en línea con las suscripciones netas³ negativas de -S/ 41.0 MM durante el trimestre, que significaron el 23.1% del total del patrimonio previo; de igual manera, se dio una reducción en las cuotas en circulación de -22.8% (-210,183 cuotas) respecto a jun-2021. Es importante mencionar que, de forma interanual, el patrimonio se redujo en -34.1% (-S/ 70.4 MM) y las cuotas en circulación en -34.2% (-369,242). Así mismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 191.81, esto significó una rentabilidad trimestral negativa por tercer trimestre consecutivo, siendo de -0.78%; sin embargo, de forma interanual fue 0.43%. Cabe precisar que ambos retornos son menores a la rentabilidad del *benchmark*⁴.

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. No obstante, las tasas se vienen incrementando gradualmente, principalmente a nivel local. Asimismo, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos a partir del 2T-2021, esto ligado a la ola de rescates en el sistema, generando menores niveles de rentabilidad en algunos de ellos. Este efecto ha continuado afectándolos durante el 3T-2021.

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@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 A sep-2021 se invirtió el 9.1% del total de la cartera en dos fondos de BD Capital Money Market de Money Market (depósitos).

³ Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

⁴ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional a más de 360 días ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país. A sep-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.20%, y la anual 0.65%.