

PCR ratifica decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral en “PEC1f-“, riesgo fundamental en “PEAAf+“, riesgo de mercado en “PEC2“, y riesgo fiduciario en “PEAAAF“, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares

Lima (15 de marzo, 2022): PCR decidió ratificar las calificaciones de riesgo integral en “PEC1f-“, riesgo fundamental en “PEAAf+“, riesgo de mercado en “PEC2“, y riesgo fiduciario en “PEAAAF“, con perspectiva “estable” a las cuotas de participación del fondo BBVA Cash Dólares. Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor BBVA Asset Management S.A. SAF, lo que permitió mantener los indicadores de riesgo acordes al apetito del Fondo.

BBVA Cash Dólares es un fondo mutuo que invierte únicamente en instrumentos representativos de deuda y depósitos a plazo; y predominantemente en dólares. Según el prospecto simplificado, el indicador de comparación de rendimientos será el promedio simple de las tasas de depósitos a plazo en dólares a 180 días de los tres primeros bancos del sistema financiero nacional.

Al cierre de septiembre 2021, el 71.2% de la cartera estuvo invertido en instrumentos con calificación “AAA”, el 23.3% en “AA+/-“, y el 5.5% restante se encuentra distribuido en instrumentos con calificación “A+/-“ (2.1%) y “BBB+/-“ (3.4%). El Fondo invierte principalmente en depósitos a plazo (84.8% del portafolio a septiembre 2021) y depósitos de ahorro (15.2%). Adicionalmente, la duración del portafolio alcanzó 0.5 años (192 días), permaneciendo dentro de los límites de duración establecidos de acuerdo a su política de inversiones (0.25 - 1 año).

Finalmente, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 442.2 MM, presentando una contracción de 14.1% (-US\$ 72.8 MM) en comparación a sep-2020, en línea con el menor nivel de número de cuotas en circulación de 14.2%. Finalmente, el valor cuota totalizó US\$ 110.4, presentando una rentabilidad de 0.1% en los últimos doce meses. El Fondo mantiene una rentabilidad anual inferior a su benchmark asociado (0.3%).

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología de calificación de riesgo de Fondos de inversión vigente aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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:

Edson López Gutiérrez
Analista
elopez@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