

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental en “PEAAf-” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Corto Plazo Dólares FMIV

Lima (diciembre 23, 2021): PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en “PEC2f-”, 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 Corto Plazo Dólares FMIV. Sura Corto Plazo 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 corto plazo. A septiembre de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.3 años (105 días), menor en 146 días respecto a jun-2021 (0.8 años).

A septiembre del 2021, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en un 90.0% (jun-2021: 65.6%) en instrumentos de alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)¹, complementada por un 10.0% en instrumentos que poseen calificación crediticia “A+/-”, ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Las inversiones del Fondo estuvieron compuestas principalmente por depósitos a plazo (64.1%), cuotas de participación en fondos (20.8%) y bonos corporativos (15.1%). Adicionalmente, el Fondo invirtió principalmente en el sector financiero (92.2%)², seguido de inversiones en el sector cementero (6.2%), alimentos (1.5%), y minería (0.1%). El 69.8% del portafolio está invertido en instrumentos locales, mientras que el 30.2% restante en instrumentos internacionales. Así también, la cartera se encuentra representada por 46 instrumentos, segmentado en 16 emisores, donde los emisores más representativos son: BD Capital³ (20.8%), Bancolombia⁴ (14.0%) y Banco de Crédito del Perú (12.6%).

A septiembre de 2021, el Patrimonio del Fondo totalizó en US\$ 42.5 MM, presentando una reducción de -30.7% (-US\$ 18.8 MM) de forma trimestral, asociado a las suscripciones netas⁵ negativas registradas del trimestre de -US\$ 19.0 MM, que representaron el 30.9% del patrimonio previo. En línea con lo mencionado, el número de cuotas en circulación se redujo en -31.0% (-155,164) respecto al trimestre previo, situándose en 344,843 cuotas. El valor cuota alcanzó los US\$ 123.20, con una rentabilidad anual de 1.14%, superior en +0.88 p.p. respecto al *benchmark*⁶ asociado (0.26%); en esa línea, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 0.45%, mayor que la rentabilidad trimestral del *benchmark* (0.09%).

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).

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 a escala local y de largo plazo.

² Incluye cuotas en fondos de inversión y operaciones de reporte.

³ Incluye las inversiones en los fondos de Money Market 1 (12.2%), Money Market 2 (4.3%) y SLP (4.3%).

⁴ Considera Bancolombia S.A. y Bancolombia Puerto Rico como Grupo.

⁵ Suscripciones netas = suscripciones - rescates

⁶ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera de 91 a 180 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo.