

PCR decidió ratificar la calificación de riesgo fundamental en “PEAAf” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Ultra Cash Soles FMIV

Lima (noviembre 04, 2020): PCR decidió ratificar la clasificación 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 Ultra Cash Soles FMIV.

Sura Ultra Cash Soles es una alternativa de inversión que cotiza en soles, 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 y denominados en soles. La duración promedio del portafolio a jun-20 fue de 83 días, ubicándose dentro del rango de 0-0.25 años mencionado en el prospecto.

A jun-2020, el fondo mantiene el 75.0% (mar-2020: 66.9%) de sus inversiones en instrumentos de la más alta calidad crediticia (AAA, AA+/-), ello acorde al perfil de riesgo y características del fondo. Si bien durante los últimos cuatro trimestres, el fondo había incrementado su participación en instrumentos con calificación “A+/-”, a jun-2020 este porcentaje se vio disminuido a 25.0% del portafolio (mar-2020: 33.1%). Las inversiones están destinadas principalmente a depósitos a plazo (97.1%), bonos corporativos (1.7%), cuotas de fondos de inversión (1.0%), operaciones de reporte (0.2%). Respecto al riesgo de concentración, este es considerable, al observarse que los 10 y 20 principales partícipes, representan el 43.8% y 60.2% del patrimonio, respectivamente; sin embargo, el porcentaje de activos de rápida circulación se ubicó en 99.4% (mar-2020: 97.7%) y el ratio de liquidez en 1.7x, nivel que le permite satisfacer de forma holgada los requerimientos de rescate e incluso de los primeros 20 partícipes.

Finalmente, el patrimonio del fondo se situó en S/ 971.4 MM, presentando un incremento importante de forma trimestral de +64.9% (+S/ 382.3 MM), ello en línea con el mayor monto de suscripciones netas de +S/ 378.2 MM durante el trimestre, que significaron el 38.9% del total del patrimonio. Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 136.3, esto significó una rentabilidad trimestral de 0.53% e interanual de 2.82%, ambos superiores a la rentabilidad del benchmark en +0.32 p.p. y +0.83 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) 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

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