

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

Lima (diciembre 23, 2021): PCR acordó ratificar la calificación de riesgo fundamental a las cuotas de participación del Fondo Sura Corto Plazo Soles FMIV en “PEAAf”, así como ratificar las calificaciones de riesgo de mercado en “PEC3”, riesgo fiduciario en “PEAAf+” y riesgo integral en “PEC2f”. Sura Corto Plazo 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 corto plazo. Al cierre de sep-2021, la duración promedio del Fondo fue 0.57 años (205 días), duración menor a la registrada en el trimestre previo en -182 días, esto debido a la mayor posesión de instrumentos de corto plazo (menor 1 año), representando el 74.9% de la cartera (jun-2021: 53.5%), manteniéndose en el rango establecido en su prospecto.

A septiembre de 2021, el Fondo invirtió el 93.3% (jun-2021: 69.4%) del total del portafolio en instrumentos que poseen la más alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”) , porcentaje mayor respecto al trimestre anterior dado el aumento de la posición en instrumentos con calificación “AA+/-“ en +26.9 p.p.; en contraste, se redujo la posición en instrumentos con calificación “ A+/-” en -23.9 p.p. y “AAA” en -3.0 p.p. El portafolio del fondo estuvo invertido un 45.5% en depósitos a plazo, 39.7% en cuotas de fondos de inversión, 13.7% en bonos corporativos y parte menor en certificados (1.1%). El portafolio estuvo compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el sector financiero (96.1%¹), seguido de instrumentos emitidos por el sector agroindustrial (1.3%), alimentos (1.1%), gobierno (1.1%) y eléctrico (0.3%). En términos de diversificación por emisor, el Fondo se encuentra compuesto por 40 instrumentos de 19 emisores, siendo el emisor con mayor participación en la cartera BD Capital² (39.7%), Banco Santander Perú (14.0%), entre otros.

A septiembre de 2021, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 411.7 MM, reflejando una reducción trimestral de -37.8% (-S/ 250.0 MM), este último asociado a las suscripciones netas negativas de -S/ 253.5 MM, que representan el 38.3% del patrimonio anterior. Esto generó que el número de cuotas en circulación también sea menor en -37.0% (-1,511,062 cuotas) respecto al trimestre previo, totalizando 2,571,205. El valor cuota del Fondo terminó su tendencia creciente desde el trimestre previo, mostrando una rentabilidad trimestral negativa de -1.21% (-S/ 1.96), siendo S/ 160.12 a sep-2021; en esa línea, la rentabilidad anual del fondo fue -0.68% (-S/ 1.10). En ese sentido, la rentabilidad del *benchmark*³ supera a los del fondo de forma trimestral y anual en +1.32 p.p. y +0.98 p.p., respectivamente.

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@ratingspqr.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@ratingspqr.com

¹ Incluye las cuotas en Fondos de Inversión (39.7%).

² Considera 6 instrumentos invertidos en Fondos de Money Market (4) y Deuda Privada (2) de BD Capital. No excede los límites individuales pues individualmente ninguno supera el 15% estipulado en la regulación.

³ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional 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. A sep-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.11%, y la anual 0.30%.