

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “*PEAAf*” con perspectiva “Estable” Cuotas de Participación del Fondo Sura Ultra Cash Dólares FMIV

Lima (mayo 10, 2021): PCR decidió ratificar las clasificaciones 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 Corto Ultra Cash Dólares FMIV. Sura Ultra Cash 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 muy corto plazo, tanto en mercados locales como internacionales. A dic-2020, la duración promedio del Fondo se ubicó en 61 días, duración menor en -16 días al registrado el trimestre anterior, en línea con una mayor proporción de instrumentos con vencimiento de hasta 90 días, ubicándose dentro del rango¹ establecido por el Fondo (0.00-0.25 años).

A dic-2020, el Fondo mantiene el 57.9% (sep-2020: 62.8%) de sus inversiones en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)²; ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Asimismo, se observa que su portafolio está compuesto por depósitos a plazo (93.0%), seguido de deuda corporativa (5.0%), cuotas de participación en fondos de inversión (1.3%) y operaciones de reporte (0.8%). Cabe resaltar que la cartera se encuentra concentrada en el sector Financiero (100.0%), sin embargo, esta concentración de la cartera por sector y por instrumentos se mitiga con la buena calidad crediticia de la mayoría de los emisores, rápida ejecución y la corta duración de estos instrumentos. Finalmente, se considera una adecuada diversificación del portafolio, donde invirtió en 46 instrumentos de 18 emisores diferentes, siendo los más representativos: Bancolombia³ (20.1%) e Interbank (13.2%).

Finalmente, A diciembre de 2020, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 206.2 MM, registrando una ligera reducción trimestral de -7.2% (-US\$ 15.9 MM) asociado a las suscripciones netas negativas del trimestre de -US\$ 16.3 MM, que representaron el 7.9% del total del patrimonio. el valor cuota mantuvo su tendencia creciente histórica, siendo de US\$ 110.8, presentando una rentabilidad trimestral de 0.16% e interanual de 1.18%, ambos superiores a las rentabilidades del benchmark⁴ en +0.15 p.p. y +0.75 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).

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

¹ A partir de mar-2021, la duración promedio del portafolio de instrumentos representativos de deuda se encontrará entre 90-180 días.

² Rating a escala local y de largo plazo.

³ Considérese como Grupo Económico.

⁴ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera de 0 a 30 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo. La rentabilidad trimestral a diciembre de 2020 fue 0.01% y la interanual 0.43%.