

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

Lima (diciembre 17, 2020): 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 sep-2020, la duración promedio del Fondo se ubicó en 77 días (jun-2020: 60 días), en línea con una mayor proporción de instrumentos con vencimiento de hasta 180 días en 21.4% (jun-2020: 11.0%), ubicándose dentro del rango establecido por el Fondo (0.00-0.25 años).

A sep-2020, el Fondo mantiene el 62.8% (jun-2020: 65.8%) de sus inversiones en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (AAA, AA+/-) ; ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Asimismo, se observa que su portafolio está compuesto por depósitos a plazo (93.4%), seguido de bonos corporativos (4.4%), cuotas de participación en fondos de inversión (1.3%) y operaciones de reporte (0.9%). Además, se considera una adecuada diversificación del portafolio, donde invirtió en 45 instrumentos de 17 emisores diferentes, siendo los más representativos: Bancolombia (23.7%) y Banco de Crédito del Perú (11.8%). En cuanto al riesgo de concentración, éste es considerable, pues se observa que los 10 y 20 principales partícipes concentran el 55.3% y 72.6% del patrimonio, respectivamente; además, el mayor partícipe representa 8.6% del patrimonio; no obstante, el porcentaje de activos de rápida circulación fue de 93.6% (jun-2020: 95.3%) y el ratio de liquidez de 1.3x, con el cual cubre requerimientos de rescate con holgura, mitigando el riesgo de liquidez y concentración.

Finalmente, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 222.1 MM, registrando una ligera reducción trimestral de -1.3% (-US\$ 2.9 MM) asociado a las suscripciones netas negativas del trimestre de -US\$ 3.4 MM, que representaron el 1.5% del total del patrimonio. El valor cuota fue de US\$ 110.6, presentando una rentabilidad trimestral de 0.22% e interanual de 1.59%, ambos superiores a las rentabilidades del *benchmark* en +0.21 p.p. y +0.80 p.p., respectivamente; sin embargo, el fondo viene experimentando una menor tasa de crecimiento desde último trimestre del 2019, el cual tiene relación con el nivel de tasas que se registran en el sistema, en línea con el ciclo económico actual; sin embargo, esto también afecta al *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