

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

Lima (noviembre 03, 2022): 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 diciembre de 2021, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.31 años (112 días), ligeramente por debajo al registrado el trimestre anterior (sep-2021: 0.34 años, 122 días), lo cual indica que el portafolio tiene una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado. Cabe resaltar que la duración del portafolio se mantiene dentro del rango establecido por el Fondo (0.25-0.50 años) manifestado en su prospecto.

A diciembre de 2021, la cartera de activos en los que invierte del Fondo estuvo concentrada en un 99.7% (sep-2021: 97.6%) en instrumentos que poseen alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”), complementada por instrumentos que poseen calificación “A+/-” (0.3%). Asimismo, se observa que su portafolio ha sido invertido en depósitos a plazo (85.8%), cuotas de participación en fondos de inversión (13.2%), bonos corporativos (1.0%). 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 los emisores, rápida ejecución y la corta duración de estos instrumentos. El portafolio ha sido invertido en un 73.0% en instrumentos locales, mientras que el 27.0% fue invertido en instrumentos internacionales. Finalmente, se considera una adecuada diversificación del portafolio, donde invirtió en 77 instrumentos de 15 emisores diferentes, donde los más importantes son: Bancolombia (19.5%), BD Capital SAFI (13.2%), entre otros.

A diciembre de 2021, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 207.9 MM, registrando un incremento de 22.9% (+US\$ 38.8 MM) trimestral, asociado a las suscripciones netas del trimestre de US\$ 38.5 MM, que representaron el 22.8% del patrimonio anterior. Esto generó que el número de cuotas se incremente en +22.8% (+346,974) de forma trimestral, situándose en 1,869,339 cuotas. De la mano con el crecimiento del patrimonio, el valor cuota mantuvo su tendencia creciente histórica, siendo de US\$ 111.21, presentando una rentabilidad trimestral de 0.10% e interanual de 0.42%, ambos superiores a las rentabilidades del *benchmark* en +0.03 p.p. y +0.19 p.p., respectivamente.

La rentabilidad anual del fondo ha ralentizado su 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. Cabe indicar que, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos en general a partir del 2T-2021, relacionado a la ola de rescates en el sistema, teniendo como consecuencia menores niveles de rentabilidad en algunos de ellos. Este efecto ha continuado afectándolos durante el 3T-2021, no obstante, muestran signos de mejora en el 4T-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:

Jaime Santana Pinto
Analista Principal
jsantana@ratingspcr.com
Oficina Perú
Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530

Michael Landauro Abanto
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com