

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

Lima (mayo 10, 2021): 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. A dic-2020, la duración promedio de la cartera se ubicó en 79 días (sep-2020: 80 días), ubicándose dentro del rango¹ establecido por el Fondo (0.00 – 0.25 años).

A dic-2020, el fondo mantiene el 60.3% (sep-2020: 67.1%) de sus inversiones en instrumentos de la más alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)², ello acorde al perfil de riesgo y características del fondo. Las inversiones están destinadas principalmente a 92.1% de sus inversiones a depósitos a plazo, 6.8% a bonos corporativos, 1.1% en cuotas de participación en Fondos de inversión³. Adicionalmente, el 99.9% del portafolio fue invertido en instrumentos emitidos por el sector financiero, y parte mínima en el sector inmobiliario. Así mismo, la mayoría de las inversiones se dan en importantes entidades financieras locales e internacionales, los cuales muestran estabilidad y no representa un riesgo considerable debido a que sus calificaciones han sido ratificadas a la fecha. Finalmente, la cartera se encuentra segmentada en 19 emisores del ámbito local e internacional (39 instrumentos financieros), siendo el emisor que tiene mayor participación Bancolombia⁴ con 29.6%, seguido de Banco de Crédito del Perú con 14.0%, entre otros.

Finalmente, a dic-2020, el patrimonio del fondo se situó en S/ 849.6 MM, monto menor en -23.5% (-S/ 260.2 MM) respecto al trimestre previo, ello en línea con el menor monto de suscripciones netas⁵ de S/ 261.8 MM durante el trimestre, que significaron el 30.8% del total del patrimonio.

Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 136.8, esto significó una rentabilidad trimestral de 0.12% e interanual de 1.59%, ambos superiores a la rentabilidad del benchmark⁶ en +0.11 p.p. y +0.82 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

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 A dic-2020 se invirtió el 1.1% del total de la cartera en un fondo de BD Capital SAFI que invierte en deuda pública.

⁴ Consideres como Grupo Económico.

⁵ Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

⁶ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional 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. A dic-2020, la rentabilidad trimestral fue 0.01%, y la anual 0.77%.