

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. A jun-2021, la duración promedio del Fondo fue 1.08 años (387 días), duración ligeramente mayor a la registrada en el trimestre previo en +21 días debido a la menor posesión de instrumentos con vencimiento mayor a 3 años, representando el 0.9% de la cartera (mar-2021: 10.1%), excediendo ligeramente el rango establecido por el Fondo.

A junio de 2021, el Fondo invirtió el 69.4% (mar-2021: 69.9%) del total del portafolio en instrumentos que poseen la más alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”)¹, porcentaje similar respecto al trimestre anterior. La estructura de la cartera por instrumento se divide en 41.7% invertida en bonos corporativos, 29.5% en depósitos a plazo y 28.7% en cuotas de participación en fondos de inversión. El portafolio estuvo compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el sector financiero (94.4%)², seguido de instrumentos emitidos por el sector eléctrico (2.3%), sector alimentos (2.0%), agroindustrial (0.9%) y minería (0.4%). En términos de diversificación por emisor, el Fondo se encuentra diversificada en 30 instrumentos de 20 emisores, siendo el emisor con mayor participación en la cartera BD Capital³ (28.7%), Banco de Crédito del Perú (10.2%), Grupo Aval (8.2%), entre otros.

A junio de 2021, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 661.7 MM, reflejando una reducción trimestral de -51.6% (-S/ 706.5 MM), este último asociado a las suscripciones netas negativas de -S/ 691.5 MM, que representan el 50.5% del patrimonio anterior.

El valor cuota del Fondo terminó su tendencia creciente, mostrando una rentabilidad trimestral negativa de -0.42% (-S/ 0.69), siendo S/ 162.08 a jun-2021; en contraste, la rentabilidad anual del fondo fue 1.13% (+S/ 1.81). En ese sentido, la rentabilidad anual supera a la del *benchmark*⁴ respectivo en +0.82 p.p., mientras que de forma trimestral es superado.

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*. Asimismo, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos durante el 2T-2021, ligado a la ola de rescates en el sistema, generando menor rentabilidad en algunos de ellos.

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 Rating a escala local y de largo plazo.

² Incluye las cuotas en Fondos de Inversión (28.7%).

³ Considera 7 instrumentos independientes invertidos en Fondos de Money Market (5) y Deuda Privada (2) de BD Capital. No excede los límites pues individualmente ninguno supera el 15% estipulado en la regulación.

⁴ 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 mar-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.07%, y la anual 0.69%.