FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AM, APV, Corporativa, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal		
30-11-23	AAfm/M3	
30-11-22	AAfm/M3	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AAfm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M3" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF.

6 DICIEMBRE 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAfm” el riesgo crédito y en “M3” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF.

El Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales, con una duración de cartera entre 1 y 4 años.

La clasificación “AAfm” otorgada al riesgo crédito se fundamenta en una cartera de inversión consistente con su objetivo, con un buen perfil crediticio, una alta diversificación por emisor, una menor volatilidad patrimonial que comparables y una baja concentración de partícipes. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos del sistema, con adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida, considera una tendencia a la baja de su nivel de rentabilidad en los últimos doce meses y el escenario de mercado que amplía volatilidad de los activos.

La clasificación “M3” para el riesgo de mercado se basa en una duración promedio de cartera inferior a 3 años, que indica una moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de octubre 2023, gestionaba 53 fondos mutuos por $10.214.131 millones en activos, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 18,2% de este mercado. Por otro lado, a junio 2023, la administradora gestionaba 8 fondos de inversión por activos totales de $134.419 millones, representando un 0,4% de esta industria.

Al cierre de octubre 2023, el Fondo gestionó un patrimonio de $336.608 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y grande para el segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años, representado un 3,8% y 15,0% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2022 y octubre 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una tendencia a la baja, disminuyendo un 10,8% en dicho período, dado principalmente por rescates y salidas de aportantes. Asimismo, el aporte promedio por partícipe cayó un 5,0% y el número de partícipes disminuyó un 10,4%, situándose en 12.975 aportantes al cierre de octubre 2023.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2023, el activo estuvo compuesto por bonos corporativos (47,5%), bonos bancarios (44,0%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (5,2%) y bonos subordinados (1,4%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 254 instrumentos, pertenecientes a 71 emisores. La diversificación del Fondo se considera alta, con un 30,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo mantuvo una buena calidad crediticia, dada por la inversión en instrumentos de emisores con clasificación de riesgo en rango “AAA”, “AA” o equivalentes.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido entre sus límites reglamentarios, alcanzando un promedio de 2,7 años (982 días) en los últimos 12 meses. A contar del segundo trimestre de 2023 la duración evidencia un alza, en línea con las expectativas de baja de las tasas de interés de mercado.

Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. ha sido alta, promediando un 89,9% en los últimos 12 meses, manteniéndose sobre el límite mínimo reglamentario durante el período analizado.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad y una volatilidad en los retornos similar al benchmark construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años, resultando en un índice ajustado por riesgo similar respecto al benchmark en el largo plazo. En 2023 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,64%, mientras que el segmento ha rentado un 2,32%. Este segmento ha presentado una tendencia a la baja en sus retornos producto de la evolución de las tasas de mercado.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. En el presente año experimentamos una desaceleración de la economía mundial y local, además de una inflación que pareciera estar contenida, pero con una baja a rangos normales que pudiera demorar algunos trimestres. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la reactivación económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista principal
- Ignacio Carrasco – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad