FONDO MUTUO SANTANDER RENTA MEDIANO PLAZO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AM, APV, Corporativa, Ejecutiva, G, Inversionista, SI, Universal		
29-11-24	AA+fm/M2	
30-11-23	AA+fm/M2	

FELLER RATE MANTIENE EN "AA+fm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M2" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER RENTA MEDIANO PLAZO.

9 DICIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo crédito y en “M2” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Renta Mediano Plazo.

El Fondo Mutuo Santander Renta Mediano Plazo se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales, con una duración de cartera entre 90 y 365 días.

La clasificación “AA+fm” otorgada al riesgo crédito se fundamenta en una cartera de inversión consistente con su objetivo, con un alto perfil crediticio, una menor volatilidad patrimonial que comparables, un mejor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* 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 la concentración por emisor cercado al límite reglamentario en algunos períodos y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

La clasificación “M2” otorgada al riesgo de mercado se sustenta en la duración de la cartera inferior a los 365 días, que indica una moderada a baja 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 2024, gestionaba 51 fondos mutuos por $13.862.059 millones en activos, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 17,9% de este mercado. Por otro lado, a junio 2024, la administradora gestionaba 8 fondos de inversión por activos totales de $159.171 millones, representando un 0,4% de esta industria.

Al cierre de octubre 2024, el Fondo manejó un patrimonio de $697.172 millones, siendo un fondo grande para su administradora como para el segmento de deuda nacional de corto plazo menor a 365 días, en pesos, representado un 5,0% y 11,2% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2023 y octubre 2024, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un crecimiento de 85,9%, mientras que el segmento creció un 126,0% en los últimos 12 meses. El mayor patrimonio del Fondo se explica fundamentalmente por (i) los aportes realizados, principalmente a través de las series Inversionista, Corporativa y Ejecutiva, (ii) nuevos aportantes, dadas las expectativas de rentabilidad futura para fondos de renta fija de mediano y largo plazo, y (iii) el desempeño positivo de sus inversiones durante el período.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2024, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (47,9%), bonos bancarios (44,1%), bonos corporativos (6,2%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (1,4%), pagarés de empresas (0,3%) y bonos subordinados (0,1%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 205 instrumentos, de 44 emisores diferentes. La diversificación del Fondo se ha mantenido relativamente estable, situándose en un nivel moderado, con un 68,2% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo presentó una alta calidad crediticia, formando su cartera principalmente por instrumentos de emisores con clasificaciones de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes.

En los últimos dos años la duración de la cartera ha evidenciado una tendencia al alza, ajustando su estrategia a la coyuntura y expectativas de tasas actual, pero manteniéndose dentro de los límites reglamentarios, alcanzando un promedio de 339 días en los últimos 12 meses, oscilando en un rango entre 317 y 355 días. Al cierre de octubre 2024 la duración alcanzó los 355 días.

Al mismo cierre, la inversión en instrumentos denominados en U.F. se situó en 47,2%, no obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, reduciendo la exposición a esta moneda a un 38,6%, acorde con el segmento comparable. Con todo, la exposición a instrumentos denominados en U.F. ha sido alta, promediando un 39,0% en los últimos 12 meses.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio similar al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda nacional de corto plazo menor a 365 días, en pesos. No obstante, la volatilidad de los retornos fue levemente menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior respecto al *benchmark* en el largo plazo. Durante el período analizado los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue 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. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Andrea Huerta – 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