FONDO MUTUO BCI CARTERA CORTO PLAZO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - APV, Clásica, Colab		
30-11-22	AA+fm/M1	
30-11-21	AA+fm/M1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+fm" EL RIESGO CRéDITO Y EN “M1” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BCI CARTERA DINáMICA CORTO PLAZO.

7 DICIEMBRE 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Cartera Dinámica Corto Plazo.

El Fondo Mutuo Bci Cartera Dinámica Corto Plazo se orienta a la inversión en instrumentos deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación “AA+fm” asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia de la cartera subyacente, una holgada liquidez de cartera y una baja concentración de partícipes. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que se posiciona como una de las más grandes del país y que pertenece a una importante institución financiera nacional. Como contrapartida, considera una baja diversificación por emisor, un menor índice ajustado respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación “M1” para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de octubre 2022, gestionó un total de 51 fondos mutuos, con activos por $5.863.587 millones, alcanzando un 12,0% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2022, manejó 21 fondos de inversión con activos por $426.589 millones, representando un 1,4% de esta industria.

Al cierre de octubre 2022, el Fondo manejó un patrimonio de $281.364 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 4,8% y un 1,7%, respectivamente.

Entre octubre 2021 y octubre 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 33,0%, debido principalmente a la oferta de depósitos a plazos con retornos muy atractivos, que han incidido en salidas de aportantes. Así mismo, el segmento se redujo un 7,1%. En el mismo periodo, el aporte promedio por participe disminuyó un 16,4%, mientras que el número de partícipes bajó un 20,5%, situándose en 14.619 aportantes al cierre de octubre 2022.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2022, el activo estuvo compuesto por instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (90,2%) y depósitos a plazo (9,7%). Entre octubre 2021 y octubre 2022 se observa una mayor ponderación en pagarés descontables del Banco Central en desmedro de depósitos a plazo.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 25 instrumentos, pertenecientes a 8 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 98,7% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría “N-1+” o “AAA”.

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 17 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 9 y 30 días.

Por otro lado, durante el período analizado la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue nula.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente inferior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en todos los plazos considerados. Durante 2022 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 5,7%, mientras que el segmento ha rentado un 6,2%. Tanto el Fondo como el segmento han experimentado una importante alza en sus retornos con relación a años anteriores, que se explica por el alza en la Tasa de Política Monetaria de los últimos meses, que ha impactado en las tasas de todos los instrumentos del mercado.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Ignacio Carrasco – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - 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