FONDO MUTUO BCI CARTERA CORTO PLAZO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - APV, Colab, Dinámica		
29-11-24	AA+fm/M1	
30-11-23	AA+fm/M1	
Cuotas - Banca Privada, Patrimonial		
29-11-24	AA+fm/M1	
29-11-24	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.

9 DICIEMBRE 2024 | 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 Corto Plazo.

El Fondo Mutuo Bci Cartera 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, una holgada liquidez de cartera, una baja concentración de partícipes y una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable. 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. En contrapartida, considera una baja diversificación por emisor, un menor índice ajustado respecto al *benchmark*, concentración por emisor cercana a los límites reglamentarios en algunos períodos y el escenario de mercado 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. A octubre 2024, la administradora gestionó un total de 54 fondos mutuos, con activos por $9.163.244 millones, alcanzando un 11,8% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2024, manejó 21 fondos de inversión con activos por $514.940 millones, representando un 1,5% de esta industria.

Al cierre de octubre 2024, el Fondo Mutuo Bci Cartera Corto Plazo manejó un patrimonio de $215.277 millones, siendo un fondo mediano tanto para Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. como para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 2,4% y un 0,8%, respectivamente.

Entre octubre 2023 y octubre 2024, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 24,8%, mientras que el segmento aumentó su patrimonio en un 12,5%, lo que se explica por el perfil más retail del Fondo, en donde se aprecia una migración de aportantes hacia fondos con una mayor duración ante la contingencia de tasas. En el mismo periodo, el aporte promedio por partícipe descendió un 14,9%, ubicándose en $16,5 millones, monto inferior al promedio del segmento, el cual se situó en $24,0 millones. Por su parte, el número de aportantes disminuyó un 11,6%, situándose en 13.046 partícipes al cierre de octubre 2024.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2024, la cartera estuvo compuesta por depósitos a plazo (57,1%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (42,1%) y pagaré de empresas (0,7%).

Al cierre de octubre 2024, la cartera estaba compuesta por 59 instrumentos, pertenecientes a 12 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 81,8% 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. Durante los últimos 12 meses la duración mostró un comportamiento volátil con tendencia al alza, manteniéndose en un rango entre 13 y 86 días, alcanzando un promedio de 43 días durante el período.

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 inferior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Por su parte, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando de esta forma un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en todos los plazos considerados.

Durante 2024 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 4,32%, mientras que el segmento ha rentado un 5,03%.

Los retornos mensuales de este segmento de fondos tienen una estrecha relación con la evolución de la Tasa de Política Monetaria. Por consiguiente, tanto el Fondo como el segmento han experimentado un descenso en sus retornos respecto a años anteriores, en línea con la desescalada de tasas por parte del Banco Central de Chile.

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

Carolina Ruedlinger – 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