

Feller Rate clasifica en "AA+fm" el riesgo crédito y "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Dólar Cash.

	Dic. 2018	Abr. 2019
Crédito	-	AA+fm
Mercado	-	M1

Contactos: Esteban Peñailillo / esteban.penailillo@feller-rate.cl - Ignacio Carrasco / ignacio.carrasco@feller-rate.cl

SANTIAGO, CHILE - 10 DE ABRIL DE 2019. Feller Rate clasificó en "AA+fm" el riesgo crédito y "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Dólar Cash.

El Fondo Mutuo Bci Dólar Cash se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, denominados en dólares de Estados Unidos de América, ponderando una duración menor o igual a 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 y una holgada liquidez. 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 un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y una mayor volatilidad del patrimonio que segmento comparable.

La clasificación "M1" otorgada al riesgo de mercado se sustenta en una duración de cartera menor a los 90 días reglamentarios y en una baja exposición a otras monedas.

El Fondo es administrado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de febrero 2019, ésta gestionaba un total de 54 fondos mutuos, por un patrimonio de US\$6.595 millones, alcanzando un 12,4% de este segmento, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Por otra parte, al cierre de diciembre 2018, manejó 13 fondos de inversión por un patrimonio de US\$319 millones, representando un 1,2% de esta industria.

La administradora es filial del Banco de Crédito e Inversiones, una de las mayores instituciones financieras del país, clasificada "AAA/Estables" por Feller Rate.

Al cierre de febrero 2019, el Fondo Mutuo Bci Dólar Cash gestionó un patrimonio de US\$343 millones, siendo un fondo grande para Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. como para el segmento de deuda nacional de corto plazo en dólares, representando un 5,2% y un 12,0%, respectivamente.

En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio disminuyó un 6,7%, mientras que el aporte promedio por partícipe bajó un 2,1%. Por otra parte, el número de aportantes se redujo un 4,7%, situándose en 7.040 partícipes al cierre de febrero 2019.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo se mantuvo en línea con su objetivo. Al cierre de febrero 2019, presentó una cartera compuesta por depósitos a plazo (97,4%) e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (2,2%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros. Por otro lado, la cartera exhibió una adecuada diversificación, en donde los 5 mayores emisores concentraron un 64,2% de la cartera.

El Fondo presentó una adecuada liquidez, manteniendo un 33,5% de su cartera invertida en instrumentos con vencimiento menor o igual a 30 días, en relación a la volatilidad patrimonial anual, que alcanzó un 17,2%.

Durante el período revisado, la cartera del Fondo mantuvo una alta y estable calidad crediticia. Entre febrero 2018 y febrero 2019, invirtió en instrumentos con clasificaciones "N-1+" o equivalentes.

Durante el período revisado, el Fondo mantuvo una duración ponderada de cartera bajo el límite máximo de 90 días establecido por reglamento, con una duración promedio de 35 días. Además, mantuvo una baja exposición a otras monedas.

El Fondo presenta una rentabilidad similar al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda nacional de corto plazo, en dólares. Por otra parte, la volatilidad fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en el largo plazo.

www.feller-rate.com

*El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.cl en la sección **Nomenclatura***

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, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.