

Comunicado Anual de Clasificación (cartera a junio de 2017)

Fondo Mutuo Security Dólar Money Market

Ratings

Gastón Gajardo
Analista
ggajardo@icrchile.cl

Fernando Villa
Gerente Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Francisco Loyola
Gerente Clasificación
floyola@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: Series: A,B,C,S	AA- fm/M1	Confirmación	N.A.	Metodología de fondos mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA- fm para Riesgo de Crédito, y en categoría M1 para Riesgo de Mercado, la clasificación asignada a las cuotas del fondo mutuo Security Dólar Money Market.

La clasificación considera el sólido respaldo de Banco Security y de Grupo Security, la capacidad y vasta trayectoria de sus principales ejecutivos y la adecuada estructura administrativa de su AGF, facilitando el cumplimiento de la normativa y los reglamentos internos. Además, dispone de un adecuado marco de políticas y procedimientos internos, orientados al control de inversiones y al manejo de conflictos de interés.

El fondo obtiene una clasificación en categoría M1 para Riesgo de Mercado, dada la duración de su cartera, que al 30 de junio de 2017 alcanzó los 60,28 días, superior al promedio de los últimos 24 meses que alcanzó 56,27 días, reflejando una baja sensibilidad a los cambios en las tasas de mercado.

El fondo se define como un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda menor o igual a 90 días nacional – derivados. Tiene como objetivo optimizar la rentabilidad para los partícipes, a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en su reglamento interno y el reglamento general de fondos de la administradora.

A junio de 2017, el fondo totalizó un patrimonio de US\$231,75 millones, mientras que el número de partícipes llegó a 2.347. Estas variaciones representan una caída del 30,52% y un 16,8% en comparación al año anterior.

El fondo presenta una sostenida tendencia al alza en el valor cuota de su serie A. Al 30 de junio de 2017, la cuota alcanzó un valor de \$1.130,14, implicando una rentabilidad nominal anual equivalente a 0,14%.

Al 30 de junio de 2017, la cartera del fondo se encuentra distribuida entre depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo (84,37%), bonos de bancos e instituciones financieras (10,74%), depósitos y pagarés emitidos por bancos y financieras extranjeras (2,62%) y bonos de bancos nacionales emitidos en el extranjero (2,27%). Los depósitos de corto plazo están clasificados en categoría N1 mientras que los bonos de bancos e instituciones financieras poseen clasificación AA.

El fondo mantiene una adecuada concentración de cartera, contando con un total de once emisores al 30 de junio de 2017. Banco Santander Chile es el principal emisor del fondo con un 14,22% del activo. En segundo lugar, se encuentra el Banco de Chile con un 13,60%, seguido por Itaú Corpbanca con un 10,71% del activo. Esto muestra un cumplimiento del reglamento respecto al límite de inversión por emisor, puesto que ninguno supera el 20% del activo del fondo.

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad filial del Banco Security, que cuenta con más de 20 años de trayectoria en la industria de administración de fondos. Al 30 de junio de 2017, la administradora manejaba 26 fondos mutuos, con un patrimonio efectivo de \$2.377.306 millones, distribuido entre 75.049 partícipes. Estas cifras representan el 6,64% y 3,18% de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

Definición de Categorías

CATEGORÍA AA-

Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

La sub-categoría “-” denota menos protección dentro del sector.

CATEGORÍA M1

Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Fecha	Historial de Clasificación		Motivo
	Rating	Tendencia	
may-14	AA-fm/M1	Estable	1° Clasificación
ago-14	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
ago-15	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
jul-16	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
31-Jul-2017	AA-fm/M1	N.A.	Reseña anual

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye 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 Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.