

Reseña Anual de Clasificación (Estados Financieros Junio 2016)

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	Estable	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, con tendencia “Estable”, la clasificación asignada a las cuotas del Fondo Mutuo Security Dólar Money Market.

Asimismo, la clasificación considera el sólido respaldo del Banco Security y del Grupo Security, la capacidad y vasta trayectoria de principales ejecutivos y la adecuada estructura administrativa de su A.G.F., 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. Al 30 de junio de 2015, la duración de la cartera de inversiones alcanzó los 37 días, inferior al promedio de los últimos 24 meses que alcanzó los 59 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. El Fondo tiene por 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 este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora.

El patrimonio del fondo totalizó US\$333,56 millones, con un aumento anual de 137%, mientras que los partícipes llegaron a 2.821, mostrando un aumento de 112% respecto al mismo periodo del año anterior.

Adicionalmente, al observar los últimos doce meses se puede apreciar claramente la correlación directa entre los movimientos en el patrimonio y el número de partícipes, lo que da cuenta de que el aumento patrimonial radica en el mayor flujo aportes. Esta se acentuó a partir de junio de 2014.

El fondo presentaba una tendencia acotada en el valor cuota de su serie “A”. Al 30 de junio de 2016, la cuota del fondo alcanzó un equivalente a \$1.128,52.

Al 30 de junio de 2016, el fondo mantiene preferentemente sus inversiones en depósitos a corto plazo (83,79%), seguido de depósitos bancarios de bancos extranjeros (10,85%) y bonos bancarios (4,99%).

En consecuencia, en términos de clasificación de riesgo, la cartera exhibe una buena calidad crediticia de la cartera debido a la exposición concentrada preferentemente en depósitos a plazo con rating N-1 (83,79%) y bonos bancarios en AA (8,09%).

Además, el Fondo mantiene una adecuada concentración por emisor, ya que, al 30 de junio de 2016, la cartera de inversiones del Fondo se compone por 15 instituciones financieras nacionales, manteniendo un adecuado nivel de holgura con respecto a los límites por emisor establecidos en su reglamento interno.

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 2015, la Administradora manejaba 29 fondos mutuos, con un patrimonio efectivo un patrimonio efectivo de \$1.884.548 millones, distribuido entre 75.840 partícipes. Estas cifras representan el 6% y 4% 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 M4

Cuotas con moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
May-14	AA-fm/M1	Estable	1ª 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

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.