

Reseña Anual de Clasificación (Estados Financieros Junio 2016)

Fondo Mutuo Security Plus

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: A,B, C, D, E, I-APV, L, 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 Plus.

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 67 días, inferior al promedio de los últimos 24 meses que alcanzó los 65,62 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 la implementación de su política de inversión, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de corto plazo y a su vez, otorgar un adecuado nivel de liquidez.

Al cierre de junio de 2016, el patrimonio total del Fondo considerando todas sus series asciende a \$272.603 millones y 4.560 aportantes). Respecto a junio de 2015, el patrimonio del Fondo registró un aumento en torno al 79%, lo que se ve explicado en la mayor entrada de partícipes que trajo consigo un mayor número de aportes.

Adicionalmente, el valor cuota de la serie A del Fondo registró un crecimiento del 2,9% respecto a junio de 2015. Permittedole alcanzar una rentabilidad nominal mensual de 0,25%, cifra levemente inferior

al retorno nominal mensual promedio de la industria de fondos mutuos tipo 1, que, según información de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos al 30 de junio de 2016, alcanzó un 0,2%.

A igual fecha, un 94,31% de la cartera del Fondo se concentra en instrumentos de alta calidad crediticia, con clasificación de riesgo en categoría N-1 (depósitos bancarios de corto plazo) y el 4% restante a instrumentos del tipo AAA y AA (Bonos del Banco Central de Chile y bancarios), cumpliendo con las políticas de inversión establecidas en su reglamento interno.

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 14 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 General de Fondos manejaba 40 fondos mutuos, con un patrimonio efectivo ascendente a \$1.884.548 millones, distribuido entre 75.840 partícipes. Estas cifras representan el 6% y 4% de la industria de fondos mutuos, respectivamente, lo que posiciona a la administradora como uno de los principales referentes en el mercado de FFMM.

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.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Ago-12	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
Ago-13	AA-fm/M1	Estable	Reseña anual
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.