

FELLER RATE RATIFICA EN “AA+fm” EL RIESGO CRÉDITO Y EN “M1” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH.

7 MAY 2021 - 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 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 baja concentración por partícipes. 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, una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

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 marzo 2021, ésta gestionaba un total de 51 fondos mutuos, por un patrimonio de \$7.265.307 millones, alcanzando un 13,5% del mercado, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Por otra parte, al cierre de diciembre 2020, manejó 15 fondos de inversión por un patrimonio de \$314.814 millones, representando un 1,4% 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 marzo 2021, el Fondo Mutuo Bci Dólar Cash gestionó un patrimonio de US\$421 millones, siendo un fondo grande tanto para la administradora como para su segmento, representando un 4,9% y un 8,6%, respectivamente.

Luego de la expansión del Covid-19 como una pandemia global en febrero de 2020, el patrimonio del fondo se observó volátil. Así, en los últimos 12 meses, el patrimonio promedio disminuyó un 13,1%, mientras que el aporte promedio por partícipe bajó un 1,0%, situándose en US\$52,5 mil al cierre de marzo 2021, monto inferior al promedio del segmento, el cual correspondió a US\$75,2 mil. El número de aportantes aumentó un 6,1%, situándose en 8.015 partícipes al cierre de marzo 2021.

El Fondo presentó una liquidez suficiente, manteniendo un 13,5% de su cartera invertida en instrumentos con vencimiento menor o igual a 30 días, en relación a la volatilidad patrimonial anual (20,4%). Los activos en cartera son de alta liquidez.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo se mantuvo en línea con su objetivo. Al cierre de marzo 2021, presentó una cartera compuesta por depósitos a plazo (99,7%). 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 63,0% de la cartera.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una duración promedio de 65 días y una baja exposición a otras monedas. La calidad crediticia de la cartera fue alta y estable, invirtiendo en instrumentos con clasificaciones “N-1+” o equivalentes.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - Alto Patrimonio, BCI, Clásica, Gamma		
Apr-21	AA+fm/M1	
Apr-20	AA+fm/M1	
CUOTAS - ADC, APV, Colab		
Apr-21	AA+fm/M1	

El Fondo presenta una rentabilidad levemente inferior al benchmark construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda nacional de corto plazo, en dólares. Además, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al benchmark en todos los plazos considerados. Desde la expansión del Covid-19 por el mundo, el Fondo ha evidenciado una fuerte baja en su rentabilidad. Así, desde el 28 de febrero de 2020 y hasta el 31 de marzo de 2021, la rentabilidad mensual promedio de la serie Clásica fue de 0,002% (segmento 0,01%). En los últimos 36 meses la rentabilidad promedio mensual fue de 0,1%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior
- ⦿ Andrea Huerta – Analista principal
- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista secundario

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400