

FELLER RATE RATIFICA LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BBVA RENTA MÁXIMA EN “AAfm / M1” PARA EL RIESGO DE CRÉDITO Y RIESGO DE MERCADO, RESPECTIVAMENTE.

Contacto

Oscar Mejías / oscar.mejias@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Santiago, Chile – 16 de diciembre de 2008. Feller Rate ratifica clasificación “AAfm” del riesgo crédito y “M1” del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BBVA Renta Máxima.

El fondo mutuo BBVA Renta Máxima está orientado a la inversión en instrumentos nacionales de deuda de corto plazo con una duración menor o igual a 90 días.

La clasificación “AAfm” para el riesgo crédito responde a una cartera que presenta una alta solvencia de sus activos subyacentes y una rentabilidad y desempeño superior al grupo de fondos comparables. Considera, asimismo, el respaldo de una importante y solvente institución financiera nacional, y la estabilidad de las políticas de estructuración y control de las carteras de los fondos.

La clasificación en “M1” responde a la baja duración de la cartera y la adecuada exposición a instrumentos denominados en U.F.

El fondo es administrado por BBVA Administradora General de Fondos S.A., entidad que es filial del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile es una institución financiera nacional, de tamaño medio, con activos del orden de US\$ 12.500 millones a septiembre de 2008 y que se encuentra clasificado en “AA-/Estables” por Feller Rate.

BBVA Renta Máxima manejaba un patrimonio de cerca de US\$ 125 millones al cierre de octubre de 2008. Se trata de un fondo de tamaño medio que representó un 19% de los fondos manejados por la administradora y poco menos de un 2% del segmento de fondos de renta fija de corto plazo.

El patrimonio promedio administrado es volátil y cayó un 34% entre octubre de cada año, lo que se compara negativamente con el total del segmento de renta fija de corto plazo, que disminuyó un 19% el patrimonio promedio manejado en el mismo período.

La cartera exhibe consistentemente una alta proporción de inversión en instrumentos con las más altas calificaciones otorgadas por Feller Rate. En los últimos meses, el porcentaje invertido en instrumentos con clasificaciones “N-1+” o equivalentes aumentó considerablemente por las mejoras en las clasificaciones de algunas instituciones financieras nacionales.

La inversión en instrumentos emitidos por el Banco BBVA se mantiene alta, cerca del límite permitido en buena parte del período de análisis. Al cierre de octubre de 2008, un 9,7% de la cartera se encontraba invertido en instrumentos relacionados.

La duración promedio de los últimos 12 meses fue de 74 días y se mantiene bajo el límite reglamentario y normativo. Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en U.F., que por tanto quedan expuestos a mayor volatilidad por efecto de la inflación, no supera el 8% de la cartera durante los últimos 12 meses.

La rentabilidad de la cuota es superior al benchmark usado por Feller Rate para caracterizar el segmento de renta fija de corto plazo con duración menor a 90 días. Además, la baja volatilidad del retorno le entrega un desempeño ajustado por volatilidad superior al mismo grupo de comparables para todos los períodos de análisis.

*Siga el desempeño de cada fondo a través de nuestro **Sistema de Reportes de Fondos Mutuos** (disponible en la **Sección Reportes** en www.feller-rate.cl). Asimismo, en nuestro sitio encontrará los informes de clasificación y los comunicados de prensa de los fondos clasificados.*
