

Comunicado de Prensa

FELLER RATE RATIFICA EN “BBB+fm” EL RIESGO CRÉDITO Y EN “M4” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO CELFIN RENTA EMERGENTE.

Contacto

Claudio Salin / claudio.salin@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0452

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

Santiago, Chile – 12 de septiembre de 2005. Feller Rate ratifica en “BBB+fm” la clasificación del riesgo crédito y en “M4” la del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Celfin Renta Emergente.

La clasificación en “BBB+fm” responde a un fondo que posee una cartera de moderado nivel de riesgo, gestionado por una administradora que aplica procedimientos operativos adecuados y que protegen los intereses de los partícipes.

El riesgo de mercado en nivel “M4” es consistente con la orientación del fondo, que tiene una cartera de mediano y largo plazo, con una duración que le entrega una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Celfin Renta Emergente está orientado a la inversión en instrumentos de deuda denominados en dólares, transados en los mercados internacionales y que sean representativos de emisores de países emergentes.

El fondo es administrado por Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos, entidad que maneja fondos de inversión y fondos mutuos. Su estructura es adecuada al tipo de negocios que maneja y posee políticas y procedimientos orientados a evitar la existencia de conflictos de interés. Sus mecanismos de control son suficientes y resguardan los intereses de los partícipes.

La sociedad administradora pertenece al grupo Celfin Capital, que participa activamente en diversos ámbitos de la actividad financiera nacional y es un importante asesor y gestor para inversionistas institucionales.

El Fondo Mutuo Celfin Renta Emergente es un fondo pequeño a nivel de la industria nacional de fondos mutuos. Al 31 de julio de 2005, representaba un poco más de un 1,2% de los fondos manejados por la administradora. Por otra parte, el fondo representa un 0,2% del mercado de fondos de similar orientación.

La cartera del fondo se muestra consistentemente invertida en instrumentos que cumplen con el objetivo y orientación del fondo. Al 31 de julio de 2005, la cartera estaba compuesta en un 48% por instrumentos de deuda de emisores extranjeros, en un 31% por instrumentos de deuda de emisores nacionales y en un 21% por caja.

La mayor parte de la cartera se concentra en instrumentos con buena clasificación de riesgo. Sin embargo, existe un porcentaje que se mantiene en inversiones cuya clasificación internacional no corresponde a grado de inversión, pero que cumplen con los límites y se enmarcan en el objetivo de inversión del fondo.

En el periodo de análisis, la duración promedio de la cartera es del orden de 3 años. Esta duración le entrega una moderada sensibilidad ante cambios en la tasa de descuento relevante.

El fondo presenta un rendimiento de su cuota e índice de Sharpe superior a fondos de similar orientación.

Es importante mencionar que, a partir de abril de 2005, el fondo modificó la moneda en la cual se realiza su contabilidad, pasando de pesos chilenos a dólares de Estados Unidos, lo que eliminó los efectos de la variación del tipo de cambio sobre el rendimiento de su cuota.