

FELLER RATE RATIFICA LA CLASIFICACIÓN “AA+fm” DEL RIESGO CRÉDITO Y “M1” DEL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO CONVENIENCIA BANCOESTADO.

Contacto

Rolando Torres / rolando.torres@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0452

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

Santiago, Chile – 11 de noviembre de 2008. Feller Rate ratificó la clasificación “AA+fm” del riesgo crédito y “M1” del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado.

El Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado está orientado a la inversión en instrumentos de renta fija nacional de corto plazo, con una duración promedio de cartera inferior a 90 días.

La clasificación “AA+fm” para el riesgo crédito responde a una cartera que consistentemente exhibe una alta calidad crediticia. Considera, además, una administradora con una estructura orientada a la gestión de fondos mutuos y que pertenece a un importante grupo financiero nacional.

La clasificación en “M1” para el riesgo mercado refleja una duración promedio de cartera inferior al límite reglamentario de duración y un adecuado nivel de inversión en instrumentos denominados en U.F., lo que limita la volatilidad esperada ante cambios en las condiciones de mercado.

El fondo es administrado por BancoEstado Administradora General de Fondos. A septiembre de 2008, la administradora manejaba un patrimonio promedio cercano a los US\$ 690 millones.

La administradora es filial de BancoEstado, una de las mayores instituciones financieras del país, clasificada “AAA/Estables” por Feller Rate.

Las políticas de la administradora son explícitas, adecuadas y consistentes con la orientación de los fondos que gestiona y con los requerimientos de su matriz.

Durante septiembre de 2008, el fondo tuvo un patrimonio promedio por US\$ 49 millones, lo que representó un 7,1% del patrimonio total manejado por la administradora.

La cartera del fondo está compuesta principalmente por depósitos a plazos, privilegiando aquellos instrumentos de instituciones financieras con la más alta calidad crediticia asignada por Feller Rate. Por otra parte, no presentó instrumentos con clasificaciones “N-2” o inferior a esta.

A septiembre de 2008, el fondo mantenía un 8,3% de cartera invertida en instrumentos denominados en U.F., lo que es similar respecto a fondos comparables y responde a un escenario inflacionario mayor.

El fondo presenta consistentemente en el tiempo una baja inversión en instrumentos relacionados al BancoEstado. Durante septiembre de 2008, el fondo exhibió un 3,9% de la cartera invertida en instrumentos relacionados al banco cumpliendo el límite normativo (10%).

La rentabilidad del fondo fue positiva, aunque levemente inferior al promedio de fondos comparables utilizado por Feller Rate para caracterizar el segmento en el mediano y largo plazo.

A fines de septiembre de 2008 y frente a la mayor volatilidad entregada por la coyuntura económica y financiera, se decidió revalorizar las carteras de los fondos mutuos Money Market a tasa de mercado, con el fin de eliminar asimetrías de información y posibilidad de arbitraje entre inversionistas que se retirasen o se mantuvieran como partícipes de los fondos.

*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.*
