

Primera clasificación: fondo inició sus operaciones el 27 de agosto de 2016

Humphreys clasifica las cuotas del Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años en "Primera Clase Nivel 4"

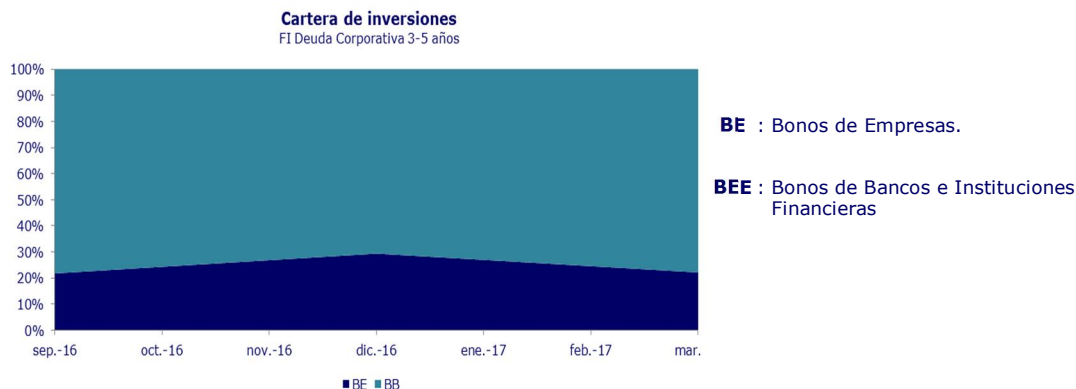
Santiago, 13 de septiembre de 2017. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años (FI Deuda Corporativa 3-5 Años)** en "Primera Clase Nivel 4" con perspectiva "Favorable".

Entre las fortalezas del **FI Deuda Corporativa 3-5 años**, que sirven de fundamento para la clasificación en "Primera Clase Nivel 4" de su cuotas, destaca el cumplimiento, desde el inicio de sus operaciones, de los objetivos declarados en el reglamento interno, manteniendo su exposición en instrumentos de deuda de emisores nacionales con clasificación de riesgo superior a "Categoría A+" (con mercado secundario que facilita su venta y que su contabilización refleje los precios de mercado). Esta situación se debiera prolongar a futuro, dada la claridad y bajo margen de interpretación de los objetivos declarados, lo que refuerza la tendencia "Favorable".

Dentro de los elementos que apoyan la calificación de riesgo figuran la muy buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus fondos y la vasta experiencia de sus ejecutivos, en particular en el mercado de renta fija, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

El fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y/o largo plazo en un fondo cuya cartera está compuesta por instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales del país.

A marzo de 2017, el fondo mantenía el 80,52% de sus inversiones en activos dentro de su objetivo y estaba compuesto tanto por bonos emitidos por bancos e instituciones financieras como como por bonos de empresas nacionales, distribuyéndose en 77,76% y 22,13% respectivamente.



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros sobre dicha materia.

Sin perjuicio de las fortalezas mencionadas, la clasificación de riesgo tiene como limitantes la elevada exposición en el sector bancario (que a marzo de 2017 llegó a un nivel de 74,8%, lo que es atenuado por la correlación con el riesgo país), la composición de la cartera de inversión (que

según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo, podría variar en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, pues permite hasta títulos en categoría B), la posibilidad de utilizar instrumentos derivados como cobertura e inversión dentro de su cartera y el hecho que la cartera de activos esté en un 21,27% invertido en pesos, lo que se ve afectado por el riesgo de inflación.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

La clasificación podría verse favorecida, en la medida que el fondo logre mayor historia, con un cumplimiento óptimo de sus objetivos y límites.

FI Deuda Corporativa 3-5 años es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del Banco de Chile, entidad bancaria clasificada en "Categoría AAA" a escala local. Inició sus operaciones el 27 de agosto de 2016 con un plazo de duración renovable por acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes por periodos de cinco años cada uno.

Al 30 de junio de 2017, el patrimonio del fondo ascendía a \$ 89,1 mil millones y en los últimos doce meses ha fluctuado entre \$ 100,62 mil millones y \$ 88,926 millones.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Felipe Guerra T. / Carlos García B.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: felipe.guerra@humphreys.cl / carlos.garcia@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".