Feller.Rate

FONDO MUTUO SANTANDER MONETARIO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AM, APV, CORPO, EJECU, G, INVER, P, UNIVE		
Jun-21	AA+fm/M1	
Jun-20	AA+fm/M1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+fm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER MONETARIO.

8 JULY 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo de crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Monetario.

El Fondo Mutuo Santander Monetario tiene como objetivo la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo nacionales, con una duración igual o menor a 90 días.

La clasificación “AA+fm” asignada al riesgo crédito del Fondo responde al cumplimiento del objetivo de inversión, con una cartera de alta y estable calidad crediticia y un mayor índice ajustado por riesgo en relación al benchmark. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos del sistema, con adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida, considera una concentración por emisor superior al límite reglamentario en algunos periodos, una baja diversificación por emisor, una volatilidad patrimonial levemente mayor que el segmento, producto de rescates significativos y el escenario de incertidumbre económico que amplía volatilidad de los activos.

La clasificación “M1” otorgada al riesgo de mercado se sustenta en la duración de la cartera bajo los 90 días reglamentarios durante todo el período revisado y en la nula exposición a instrumentos indexados a la U.F., entregando la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de mayo 2021, Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos gestionaba fondos mutuos por un patrimonio de $9.007.106 millones, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 16,9% de este mercado. Por otro lado, a marzo 2021, la administradora gestionaba 6 fondos de inversión por un patrimonio total de $263.108 millones, representando un 1,0% de esta industria.

Al cierre de mayo 2021, el Fondo Mutuo Santander Monetario gestionó un patrimonio de $316.182 millones, siendo un fondo grande para Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y mediando para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 3,8% y un 2,3%, respectivamente.

Entre mayo 2020 y mayo 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo bajó un 40,2%, con una alta volatilidad como es propio de este segmento, en donde se invierte habitualmente la caja disponible de empresas e inversionistas institucionales por cortos periodos, presentando continuos rescates significativos. El segmento de corto plazo en pesos también presentó una caída en el mismo periodo, pero en una menor magnitud, cayendo un 14,6%. El aporte promedio por partícipe disminuyó un 37,0%, ubicándose en $18,3 millones al cierre de mayo 2021, monto levemente inferior al promedio del segmento, que se situó en $16,0 millones. El número de aportantes disminuyó un 3,7%, situándose en 17.323 partícipes al cierre de mayo 2021.

En los últimos 12 meses, el Fondo mantuvo una cartera acorde con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2021, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (78,1%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (21,3%) y bonos bancarios (0,5%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 73,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores. Por otra parte, un 41,9% del activo correspondía a instrumentos con vencimiento menor a 30 días, lo que unido a su caja de 0,1%, refleja una cobertura suficiente en relación al 48,1% de volatilidad patrimonial anual.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo mantuvo una alta y estable calidad crediticia.

El Fondo exhibió una rentabilidad levemente superior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, en todos los plazos analizados. Por otro lado, si bien la volatilidad fue superior, se observa un índice ajustado por riesgo mayor en relación al benchmark en el largo plazo. Desde mayo de 2020, producto de los ajustes monetarios del Banco Central y la inyección de liquidez, las tasas de los instrumentos objetivos de este tipo de fondos se desplomaron, así la rentabilidad tanto del Fondo como del segmento han tenido una fuerte caída, llegando a niveles de 0,01% de retorno mensual en la actualidad. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.