FONDO MUTUO SECURITY PLUS

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, C, D, E, F, G, H, I, S		
30-10-26	AA+fm/M1	
30-10-25	AA+fm/M1	

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

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+fm" el riesgo crédito y en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Security Plus.

El Fondo Mutuo Security Plus está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, ponderando una duración de cartera menor o igual a 90 días.

La clasificación "AA+fm" otorgada al riesgo crédito del Fondo se fundamenta en una cartera de inversión consistente con su objetivo, con un alto perfil crediticio y una holgada liquidez. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, filial de un importante grupo financiero nacional, que cuenta con adecuadas y conservadoras políticas para la gestión de fondos. En contrapartida, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*, moderada concentración de emisores, sumado al escenario de mercado que mantiene la volatilidad de activos.

La clasificación "M1" para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior de 90 días y la nula exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es manejado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2026, la Administradora gestionó un total de 61 fondos mutuos, con activos por $10.596.343 millones, alcanzando un 10,3% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2026, manejó 64 fondos de inversión con activos por $1.695.946 millones, representando un 3,9% de esta industria.

Al cierre de septiembre 2026, el Fondo Mutuo Security Plus gestionó un patrimonio de $527.348 millones, siendo el quinto mayor fondo de BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y un fondo mediano para el segmento de deuda menor a 90 días en pesos, representando un 5,2% y 2,4% del total gestionado, respectivamente.

Entre septiembre 2025 y septiembre 2026, el patrimonio promedio mensual del Fondo se mantuvo relativamente estable, la revalorización de activos compensó la salida de aportantes. Por otro lado, el patrimonio promedio mensual del segmento ascendió un 5,0% durante el mismo periodo, producto de la rentabilidad de la cartera y un leve crecimiento en los aportantes.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de septiembre 2026, el activo estuvo compuesto, por depósitos a plazo (75,4%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (16,0%), bonos bancarios (4,0%) y pagares de empresas (4,6%).

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "AAA" y "AA" o equivalentes.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 65 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 48 y 75 días, con una tendencia levemente al alza.

Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. promedió un 18,9% en los últimos 12 meses. No obstante, el Fondo presentaba U.F. conocida y tenía contratos *forward* de cobertura, resultando en una nula exposición neta a instrumentos indexados a esta moneda.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Dada una volatilidad levemente mayor respecto al segmento, el índice ajustado por riesgo fue menor al *benchmark* en el largo plazo.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Esteban Peñailillo – Analista Principal / Director Senior

Contacto: Esteban Peñailillo - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad