Feller.Rate

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

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 RATIFICA EN "AA+fm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET.

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 Money Market.

El Fondo Mutuo Santander Money Market 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 de crédito considera una cartera que ha cumplido con su objetivo de inversión y con una baja concentración de participes. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos del sistema, con adecuadas políticas para el manejo de fondos. Como contrapartida, considera una concentración por emisor superior al límite reglamentario en algunos periodos, una baja diversificación por emisor, un menor índice ajustado por riesgo respecto al benchmark 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.

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 Money Market gestionó un patrimonio de $2.378.149 millones, siendo el mayor fondo para Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 28,7% y un 17,0%, respectivamente.

Entre mayo 2020 y mayo 2021, el patrimonio promedio exhibió cierta 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. Con todo, registró un crecimiento anual de 4,1%, mientras que el segmento de corto plazo en pesos presentó una caída de 14,6%. En el mismo período, el aporte promedio por partícipe disminuyó un 3,0%, ubicándose en $23,5 millones, monto superior al promedio del segmento, el cual se situó en $16,0 millones. Por otro lado, el número de partícipes subió un 14,4%, cerrando con 101.357 aportantes en 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 (69,7%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (29,6%) y bonos bancarios (0,7%). La diversificación del Fondo se considera baja, con un 79,6% de la cartera concentrada en los 5 mayores emisores. Por otra parte, un 49,9% del activo correspondía a instrumentos con vencimiento menor a 30 días, lo que refleja una cobertura holgada en relación al 12,7% 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 inferior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, en el largo plazo. Por otro lado, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo menor 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: Carolina Ruedlinger - 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.