Fitch asigna calificación al fondo AL Renta Fija

4 de marzo de 2011

Fitch Argentina asignó la calificación A+(arg)f/5 al fondo AL Renta Fija. Dado que el fondo no inició con sus actividades aún, el análisis realizado se focalizó en su política de inversión y se basó en una cartera teórica suministrada por la Sociedad Gerente, estimando que el mismo se posicionaría en una calidad crediticia buena. La política de inversión establece que tendrá que invertir al menos un 75% del patrimonio del fondo en activos de renta fija, pudiendo llegar al 100% los instrumentos de deuda pública del Estado Nacional, Provincial y Municipal y/o Banco Central. Para el caso de Lebacs y Nobacs internas el máximo será del 40% para la suma de ambas. También podrá invertir hasta dicho porcentaje en obligaciones negociables (ON), valores representativos de deuda de corto plazo (VCP), cheques de pago diferido (CPD) y fideicomisos financieros (FF) entre otros. Se espera en función a su política y cartera teórica y a lo manifestado por la Sociedad Gerente que la mayor parte del fondo se encuentre invertida en títulos públicos y Lebacs y Nobacs. En tanto, de acuerdo a la cartera teórica, el fondo estaría compuesto en un 40% por títulos públicos, un 40% entre Lebacs y Nobacs, 10% en cheques de pago diferido y 10% en cauciones para el manejo de liquidez de corto plazo. Si bien el fondo no cuenta con historia dado que aún no ha sido lanzado al mercado, analizando la política de inversión y cartera teórica del fondo se estima un riesgo de mercado moderado a alto, producto principalmente del elevado riesgo de tasa de interés que tendrían los instrumentos en cartera. La Sociedad Gerente es Allaria Ledesma Fondos Administradora S.G.F.C.I., la cual es una compañía independiente que tiene como actividad principal inversiones en general, y administraba a febrero de 2011 cerca de $530 millones entre 6 fondos. En tanto, la Sociedad Depositaria es Banco de Valores S.A. Es un banco especializado cuyas actividades se orientan fundamentalmente al desarrollo de los negocios relacionados con el mercado de capitales y se encuentra actualmente calificado por Fitch en A1(arg). La calificación “Af” significa: Fondos Comunes de Inversión cuya combinación de calidad de activos y de administración, así como su capacidad operativa es buena en comparación con fondos de similares objetivos de inversión. En tanto la calificación de riesgo de mercado significa, 5: la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es moderada a alta. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +54115235-8142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Matías Rebozov Research Assistant +54115235-8147 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los Criterios Global Bond Fund Rating Criteria; Feb., 10, 2010, y Metodología de Calificación de Fondos de Renta Fija, Feb. 11, 2008 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.