Fitch sube la calificación del fondo MAF Pesos Plus a AA/V3(arg)

13 de marzo de 2013

Fitch Argentina subió la calificación crediticia a AA(arg) desde AA-(arg) y confirmó la calificación de riesgo de mercado V3(arg) al fondo MAF Pesos Plus administrado por Mariva Asset Management S.A.S.G.F.C.I. -MAF Pesos Plus AA/V3(arg) FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN: Se sube la calificación crediticia luego de que el fondo haya registrado en el último año un riesgo crediticio promedio de AA(arg). En tanto, la calificación de riesgo de mercado V3(arg) responde a un bajo riesgo de tasa y a un moderado a alto riesgo de liquidez. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: Al 25-01-13, las inversiones del fondo estaban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 44.9%, en rango AA o A1 por un 36.9%, en rango A o A2 por un 9.8% y en rango BBB o A3 por un 8.4%. En tanto, la concentración por emisor era baja a la misma fecha. La principal inversión en valores privados reunía un 5.8% y las primeras cinco, excluyendo a las Lebacs y Nobacs, alcanzaban un 18.3%. SENSIBILIDAD DE LA CARTERA A RIESGOS DE MERCADO: El fondo presenta un bajo riesgo de tasa y riesgo spread. En el último año, la duración modificada promedio fue inferior a los 180 días. En tanto, el riesgo de liquidez es moderado a alto. PERFIL DEL FONDO: MAF Pesos Plus es un fondo de renta fija de corto plazo que invertirá en el mercado local con un horizonte de inversión de corto plazo. El mismo se creó con el objetivo de constituir una cartera diversificada de inversiones, invirtiendo especialmente en instrumentos financieros de renta fija, públicos o privados con oferta pública principalmente denominados en pesos argentinos. ADMINISTRADORA Mariva Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión tiene como actividad principal inversiones en general, y pese a ser una administradora con escasa historia (inició operaciones en agosto de 2011), cuenta con un grupo de profesionales idóneos y con experiencia para tomar decisiones relacionadas con la administración del patrimonio del fondo común de inversión. A fines de enero de 2013 administraba cuatro fondos en forma activa y un patrimonio cercano a los $700 millones. La Sociedad Depositaria es Banco Mariva S.A., entidad que se encuentra calificada por Fitch en A(arg) y A1(arg), calificaciones de largo y corto plazo respectivamente. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN: Las acciones de calificación podrían verse afectadas por cambios materiales en la calidad crediticia o en los perfiles de riesgo de mercado del fondo. Un cambio material con relación a los lineamientos de Fitch por algún factor clave de la calificación podría generar que Fitch baje las calificaciones. Para acceder a información adicional sobre principios de calificación de Fitch de fondos de deuda, por favor, consultar los criterios a los que se hace referencia debajo, que además están publicados en el sitio web de la calificadora, www.fitchratings.com. Contactos: Analista Principal Mariano Maccagno Analyst +541152358147 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Gustavo Avila Director +541152358142 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 541152358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Los Criterios National Ratings Criteria; Ene,.19, 2011 y Criterios de calificación Fondos de Deuda en Latinoamérica; Jun., 6, 2011 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.