Fitch asigna BBB+(arg)rval fondo MAF Acciones Argentina

20 de julio de 2011

Fitch Argentina asignó la calificación BBB+(arg)rv al fondo MAF Acciones Argentina administrado por Mariva Asset Management S.G.F.C.I. La calificación asignada se basa únicamente en los aspectos cualitativos, los cuales se consideran buenos. Limita la calificación la falta de historia del fondo. MAF Acciones Argentinas es un fondo de renta variable en pesos que invierte localmente y su horizonte de inversión es el largo plazo. El fondo tiene como objetivo principal realizar inversiones que repliquen, reproduzcan o persigan el seguimiento del índice Merval. La estrategia de inversión se apoyará en un análisis top-down, en el cual el comité de inversiones, que se reúne al menos mensualmente, se encargará de delinear el escenario macroeconómico global, regional y local. La estrategia será activa, aunque con restricciones, y el proceso de selección de activos estará dotado de varias herramientas de carácter fundamental y técnico. En primera instancia se estimará el comportamiento futuro del Merval a través de un modelo APT. Luego, el portfolio manager se encargará de estimar los precios esperados de las acciones a través de distintos modelos de valuación o de valuación por ratios, y considerará comparaciones históricas y a nivel regional, y los descuentos o premios históricos. Las herramientas de análisis técnico serán utilizadas para evaluar momentum de compra o venta. Complementariamente, el portfolio manager establecerá el modelo de Treynor Black para determinar las ponderaciones de los papeles que serán parte de la estrategia activa y contemplará las distintas restricciones. Para ello también calculará el conjunto de varianzas y covarianzas, que serán estimadas a partir del modelo de Recursive Variance de Risk Metrics. En tanto, la Sociedad Depositaria es Banco Mariva S.A., entidad calificada por Fitch en la categoría A1(arg) para Endeudamiento de Corto Plazo y en A(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Matías Rebozov Research Assistant +541152358147 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 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.