Fitch asigna calificación al fondo Gainvest Renta Fija Plus

23 de febrero de 2011

Fitch Argentina asignó la calificación A+(arg)f/5 al fondo Gainvest Renta Fija Plus. Dado que el fondo no comenzó 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. El mismo se posicionaría en una calidad crediticia buena. Por su parte, el benchmark del fondo es el índice de bonos en pesos elaborado por el Instituto Argentino de Mercado de Capitales (IAMC). La política de inversión de Gainvest Renta Fija Plus establece que tendrá que invertir al menos un 70% del patrimonio del fondo en activos del gobierno público nacional (AA(arg)) y hasta un 25% en títulos públicos provinciales y municipales (TP). A su vez, se restringe a 20% la participación máxima en valores de deuda privados (ON), valores de corto plazo (VCP) y fideicomisos financieros (FF), y se establece que la suma de sus inversiones destindas a un mismo emisor privado cuyos emisores corresponden a un mismo grupo económico, no podrá superar el 20%. Además, la liquidez podrá ser invertida en cuentas a la vista hasta el 10%. Por las características del fondo se estíma una concentración por cuotapartista elevada. Si bien Gainvest Renta Fija Plus no cuenta con historia, ya que aún no ha sido lanzado al mercado, la política de inversión a la que éste está sujeto hace estimar un riesgo de mercado alto, producto principalmente del elevado riesgo de tasa de interés que tendrían los instrumentos en cartera. La sociedad Gerente es Gainvest SA Sociedad Gerente de FCI, e inició sus actividades en mayo de 1997 bajo la denominación López León Administradora de Valores Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. Tiene como actividad principal la dirección y administración de fondos comunes de inversión. Al 23 de febrero de 2011 administraba cinco fondos comunes de inversión, los cuales totalizan un patrimonio administrado cercano a los $ 789 millones. 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 5 significa: la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado es moderada a alta. Contactos: Analista Principal Eduardo D’Orazio Senior Director +54115235-8145 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo 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.