Fitch asigna calificación al fondo AL Ahorro

24 de septiembre de 2010

Fitch Argentina asignó la calificación AA(arg)f y el indicador de mercado 3 al fondo común de inversión AL Ahorro. AL Ahorro es un fondo de renta fija con un horizonte de inversión de corto plazo. Está nominado en pesos para las suscripciones, rescates y valuación de la cartera de inversiones. El perfil de cuotapartistas al que apunta el fondo son inversores individuales, corporativos e institucionales. La calificación crediticia asignada responde principalmente a los lineamientos mínimos que fija su nueva política de inversión. El peor escenario sería tener en escala nacional un 20% en AAA o A1+, un 65% en AA o A1 y un 15% en A o A2. En tanto, la calidad crediticia del fondo al 31-08-10 era muy buena. Las inversiones en cartera se encontraban calificadas en escala nacional en AAA o A1+ por un 48.6%, en rango AA o A1 por un 32.9%, en rango en A o A2 por un 18.5% y en rango BBB o A3 por un 0.1%. El fondo presenta un bajo riesgo de tasa de interés y riesgo spread. En tanto, el riesgo de liquidez es moderado. La combinación de los indicadores mencionados junto con el análisis de la política de inversión del fondo y la composición por cuotapartistas del mismo, determinan un riesgo de mercado bajo a moderado. Respecto a la composición y diversificación del portafolio, a la fecha de análisis, la cartera del fondo estaba conformada en un 30.8% por fondos comunes de inversión (FCI), en un 16.6% por plazos fijos, en un 14.9% por obligaciones negociables (ON), en un 14.6% por fideicomisos financieros (FF), en un 13.4% por Letras, en un 7% por cauciones, en un 1.8% por Lebacs y el restante 1% correspondía a cheques de pago diferido. En tanto, las principales inversiones correspondían al FCI Goal Pesos por un 16.3%, a las letras de la Pvcia. de Bs. As. por un 11.7%, a depósitos a plazo fijo en Banco Santander Río por un 11.5%, al FCI Optimum CDB Pesos Ultra por un 8.8%, a cauciones por un 6.9% y al FCI Premier Renta CP en Pesos por un 5.7%. El resto de los instrumentos tenía una participación menor al 5% de la cartera cada uno. 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 septiembre de 2010 cerca de $600 millones entre 5 fondos. En tanto, la Sociedad Depositaria es Deutsche Bank S.A. que es un banco mayorista cuyas actividades principales se orientan al desarrollo de los negocios relacionados con la Banca de Inversión y con el Mercado de Capitales. Contactos: Analista Principal Gustavo Avila Associate Director +541152358142 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Analista Secundario Eduardo D’Orazio Senior Director +54115235-8145 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, Marzo 30, 2007 están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.