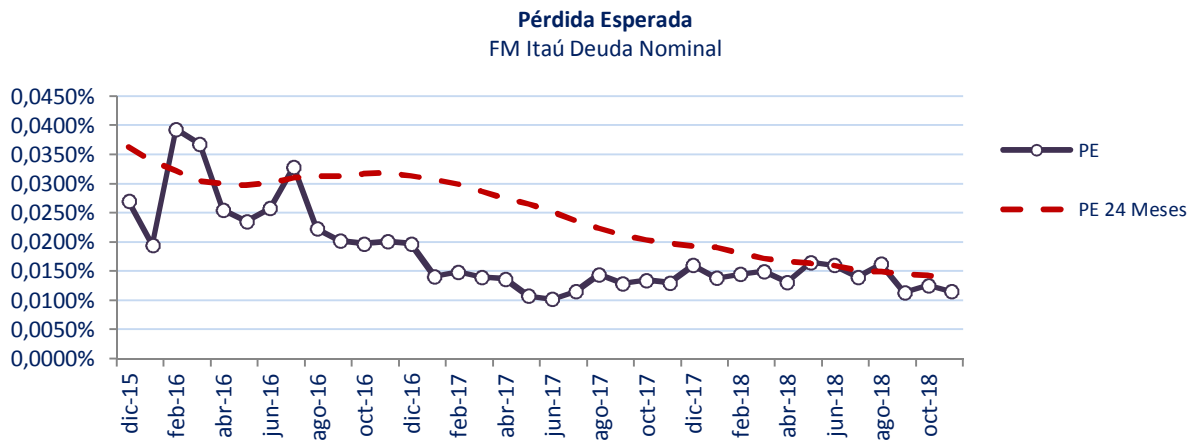


Cuotas clasificadas en "Categoría AA+fm"

Humphreys acordó modificar la tendencia de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal a "Favorable"

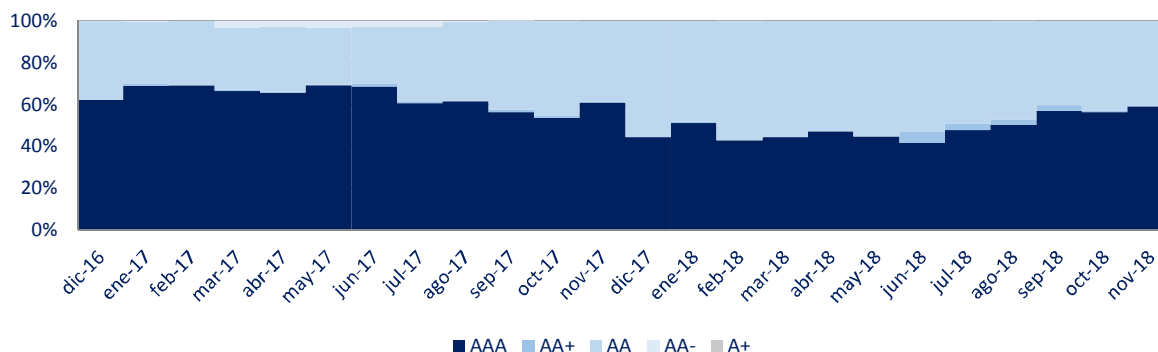
Santiago, 18 de febrero de 2019. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal (FM Deuda Nominal)** en "Categoría AAfm" y modificar la perspectiva de "En Observación" a "Favorable".

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se modifica de "En Observación" a "Favorable", debido a la disminución de la pérdida esperada de la cartera de renta fija del fondo, la cual ha alcanzado un valor de 0,013897% en promedio de los últimos 24 meses lo que la sitúa en zonas compatibles con "Categoría AA+", por lo tanto, de consolidarse esta situación en el tiempo se revisaría al alza la categoría asignada a las cuotas.



La clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AA+fm", destaca la elevada calidad crediticia de los instrumentos que conforman el portafolio de inversión (concentrándose principalmente en instrumentos clasificados en "Categoría AAA") y la alta liquidez que poseen las cuotas del fondo, producto de respaldarse en instrumentos líquidos, que se tranzan diariamente en el mercado secundario. Todo lo señalado, favorece que la valorización de los activos del portafolio, que es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio, represente adecuadamente su valor de mercado.

Clasificación de riesgo de los emisores FM Deuda Nominal



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden actualmente a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia.

El riesgo de mercado corresponde a M4, debido al plazo de las inversiones del fondo y a que durante los últimos dieciocho meses ha invertido sólo en instrumentos denominados en pesos, neutralizando así el riesgo ante variaciones en la tasa de interés e inflación.

Además, en el periodo de evaluación, el fondo no ha excedido el margen máximo por emisor ni ningún otro límite establecido en el reglamento interno. El *duration* también se ha mantenido dentro de los plazos definidos.

FM Deuda Nominal comenzó sus operaciones en junio del 2008, corresponde a un fondo mutuo Tipo 6 y es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial de Itaú Corpbanca, entidad bancaria clasificada en "Categoría AA" a escala local.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es invertir, ya sea directa o indirectamente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que se transen en el mercado local que tengan una duración promedio superior a 365 días. Para lo cual debe mantener al menos el 70% de los activos del fondo en dichos instrumentos.

Para lo anterior, en la práctica, se invierte principalmente en bonos bancarios, los cuales en promedio durante los primeros once meses del 2018, conforman aproximadamente un 67,3% de los instrumentos del portafolio, generando una cartera que históricamente ha mantenido una duración entre 763 y 1.405 días, acorde con el reglamento interno que establece un mínimo de 365 días y un máximo de 7.200 días. Por otra parte, el fondo está compuesto, aproximadamente, en 100% por valores que se expresan en pesos chilenos, situación concordante con el reglamento que permite invertir en pesos chilenos, Unidades de Fomento (UF), euros y dólares americanos.

Al 30 de noviembre de 2018, el patrimonio del fondo alcanzó un valor de US\$45,1 millones y en los últimos doce meses el patrimonio fluctuó entre US\$36,4 millones y US\$53,3 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Daniel Moreno C. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: daniel.moreno@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys
Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile
Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201
E-mail: ratings@humphreys.cl
<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".