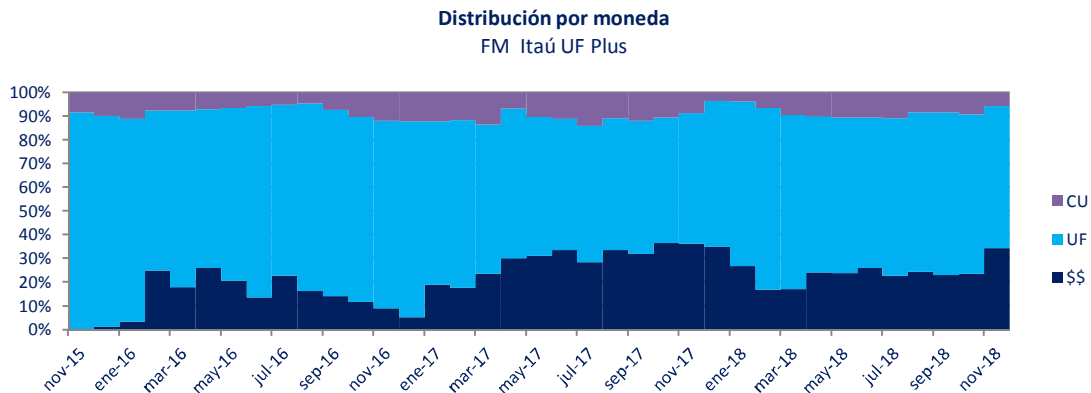


Cuotas clasificadas en "Categoría AA+fm"

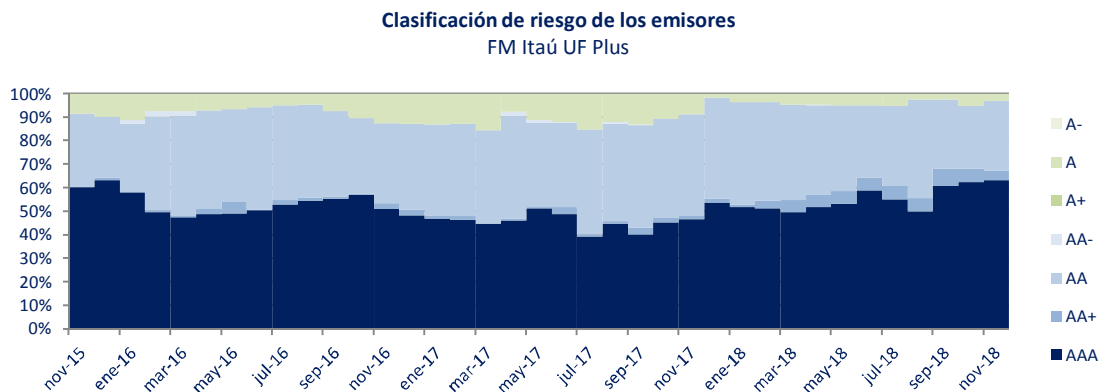
Humphreys acordó modificar la tendencia de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú UF Plus a "En Observación"

Santiago, 19 de febrero de 2019. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Itaú UF Plus (FM UF Plus)** en "Categoría AA+fm" y modificar la perspectiva de "Estable" a "En Observación".

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se modifica de "Estable" a "En Observación", producto de que el fondo ha incumplido en ocasiones con el objeto de su reglamento, el cual es mantener al menos el 70% de sus inversiones denominadas en UF. Se espera que a futuro las carteras de activos se mantengan consistentemente en concordancia con la política de inversión declarada en el reglamento interno.



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 trazan diariamente en el mercado secundario. Todo lo señalado, favorece 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.



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

El riesgo de mercado corresponde a *M5*, debido al elevado plazo de las inversiones del fondo, en especial aquellas indexadas a la inflación, aumentando el riesgo y la sensibilidad a las variaciones en la tasa de interés. En promedio, los últimos 24 meses, la inversión en UF ha sido cercana al 64,2% y un 7,6% en cuotas de fondos mutuos, que están compuestos principalmente por valores que se expresan en UF.

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 UF Plus comenzó sus operaciones en junio de 2015, 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 es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. Manteniendo al menos el 70% de la inversión sobre el activo en unidades de fomento (UF) y que mantengan una duración máxima de 3.650 días. Alternativamente, invertirá en instrumentos de capitalización nacional e internacional, y en instrumentos derivados.

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 60,4% de los instrumentos del portafolio, generando una cartera que históricamente ha mantenido una duración entre 1.050 y 2.350 días, acorde con el reglamento interno que establece un máximo de 3.650 días. Por otra parte, en promedio, durante el 2018, el fondo ha estado compuesto aproximadamente en 67,5% por valores que se expresan en UF, un 23,9% en pesos chilenos y un 8,5% en cuotas de otros fondos mutuos, situación concordante con el reglamento que establece las divisas en las cuales es posible invertir y su objeto de inversión.

Al 30 de noviembre de 2018, el patrimonio del fondo alcanzó un valor de US\$163,3 millones y en los últimos doce meses el patrimonio fluctuó entre dicha cifra y US\$ 84,7 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".