

Fondo mutuo ETF que replica al IPSA

Humphreys clasifica en RV-3 las cuotas del Fondo Mutuo ETF It Now IPSA

Santiago, 30 de agosto de 2013. **Humphreys** decidió clasificar en “Categoría RV-3” las cuotas del **Fondo Mutuo ETF It Now IPSA**. La perspectiva de la clasificación se dejó “En Observación”.

Fondo Mutuo ETF It Now IPSA tiene como objetivo ofrecer a los inversionistas un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el IPSA sin dividendos, medido a valor de cierre diario.

Las fortalezas del fondo, que sirven de fundamento a la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Categoría RV-3” se basan, fundamentalmente, en el equipo profesional que se ha formado para la administración y la operación del fondo, el cual se apoya en la experiencia profesional del grupo Itaú en Chile y en Brasil, país donde la entidad posee una amplia trayectoria¹ en la administración de fondos de índices. La clasificación también considera la claridad que presenta su reglamento interno, tanto en su objetivo de inversión como en la forma que se materializarán las inversiones. Asimismo, como elemento positivo la evaluación incorpora, dado el activo subyacente, la transparencia que se tendrá en la valorización de las cuotas.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra contraída por el hecho que el fondo aún no ha entrado en funcionamiento y por la baja experiencia que tiene el mercado local en este tipo de fondos y por lo tanto la clasificadora deberá verificar en la práctica el desarrollo del fondo.

El modelo de inversión del fondo está enfocado en una primera etapa a aportantes institucionales, quienes le aportarán acciones, las cuales serán convertidas en cuotas, con esto se procede a la creación de éstas, las que posteriormente pueden ser enajenadas en un mercado secundario. Este modelo es denominado “In Kind”.

Es importante señalar que para que el proceso de creación de cuotas funcione, el mecanismo debe contemplar intermediarios, en este sentido cobran relevancia Contraparte Central S.A. (CCLV) y el Depósito Central de Valores S.A (DCV) como garantizadores y liquidadores del proceso de traspaso.

La perspectiva de clasificación se califica como “En Observación”, producto de lo incipiente del fondo, dado lo anterior la clasificadora deberá revisar luego de un periodo de funcionamiento, el comportamiento del fondo, su rentabilidad real en relación al riesgo asumido y la adecuación al *Benchmark*.

Fondo Mutuo ETF It Now IPSA comenzará sus operaciones en agosto de 2013. El objetivo del fondo es ofrecer a los inversionistas un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) sin dividendos. El 90% de la cartera del fondo se destinará a la inversión en valores que tengan

¹ La gestión del portafolio es de responsabilidad del área de fondos Indexados de Itaú Asset Management Brasil. El área tiene años de experiencia en la gestión de ETFs siendo responsable por US\$ 16 bn bajo manejo.

presencia bursátil a que se refiere el artículo 107 y en los valores a que se refiere el artículo 104, ambos de la Ley de impuesto a la Renta. En fondo será administrado por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

En la actualidad, la sociedad administradora gestiona un total de 25 fondos, de los cuales 24 corresponden a fondos mutuos. El patrimonio promedio total de fondos mutuos administrados, a julio de 2013 asciende, aproximadamente a US\$ 1.671 millones, cifra que le permite alcanzar dentro de la industria cerca de un 4,12% de participación de mercado de fondos mutuos en términos de patrimonio administrado.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Gonzalo Neculmán G.

Teléfono: 562 - 2433 52 00

E-mail: gonzalo.neculman@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (562) 2433 5200

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".