

Fondo administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A.

Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Chile Blend en "Primera Clase Nivel 2"

Santiago, 20 de febrero de 2019. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Chile Blend (FI Chile Blend)** en "Primera Clase Nivel 2" con perspectiva "Estable".

Entre las fortalezas del **FI Chile Blend**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas, destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro dada la claridad y bajo margen de interpretación de los objetivos declarados. A la fecha de clasificación, el fondo tenía invertido sus recursos en 65,12% en bonos bancarios, 15,53% bonos corporativos y 19,28% en acciones. Sus tres principales exposiciones eran en Corpbanca, Security y Banco BCI con 15,83%, 13,79% y 12,11%, respectivamente.

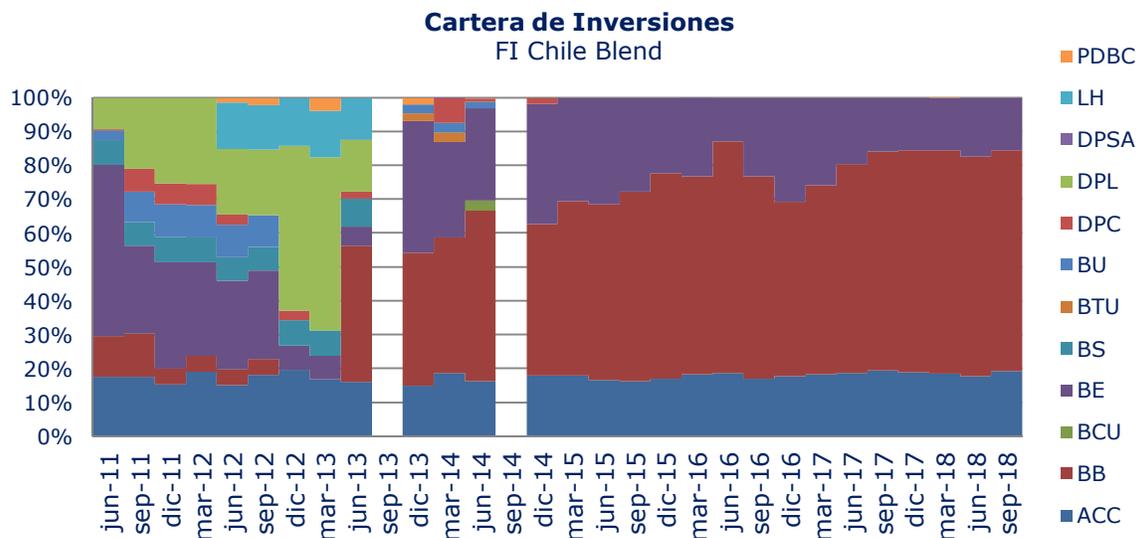
Otro aspecto valorado es la muy buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

También destaca la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo (y, por ende, la mayor facilidad para valorizar los instrumentos presentes en su cartera de inversión) y el hecho que éste permita generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

Por último, otro elemento positivo es la adecuada liquidez de las cuotas del fondo, mediante el uso de ventanas de salida mensuales, lo que permite a los aportantes realizar rescates hasta por un 20% del total del fondo.

El fondo tiene como objetivo invertir entre un 80% y un 100% de sus recursos en instrumentos de deuda de emisores nacionales que se transen en el mercado local o extranjero, y en valores de deuda de emisores extranjeros que se transen en el mercado local. Asimismo, puede invertir hasta un 20% de sus recursos en acciones de empresas nacionales y en títulos representativos de éstas, tales como ADR's, que se transen en el país o en el exterior.

A septiembre de 2018, el fondo mantenía el 99,9% de sus activos dentro de su objetivo, compuesto por bonos bancarios y de empresas que representaron el 80,7% de sus inversiones. Además, un 19,3% estaba en acciones locales.



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 sobre dicha materia.

La clasificación de riesgo tiene como limitante la elevada exposición de sus inversiones en el sector bancario, que a septiembre de 2018 representó el 78,0%. Lo anterior, es atenuado por la elevada correlación de este sector con el riesgo país.

Otro elemento que restringe la clasificación del fondo es la disminución en el número de aportantes que ha mostrado a lo largo de su historia, que entre diciembre de 2011 y diciembre de 2018 pasó de 32 a 18 partícipes, situación que se ve atenuada por el elevado número de clientes que participan del fondo a través de instituciones financieras catalogadas como aportantes institucionales.

En el corto plazo, la tendencia de clasificación es "Estable¹", ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la cartera de inversiones no sufra un deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

El **FI Chile Blend** es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del Banco de Chile, entidad bancaria clasificada en "Categoría AAA" a escala local. Inició sus operaciones el 21 de abril de 2011, con un tiempo de duración hasta el 28 de octubre de 2030. Plazo que podrá ser prorrogado por períodos de cinco años cada uno a contar de esa fecha. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIBCHBLEN.

A noviembre de 2018, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 212,2 millones y contaba a esa misma fecha con 18 aportantes.

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

Contacto en **Humphreys:**

Macarena Villalobos M. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: macarena.villalobos@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

¹ Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.

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".