



Reporte de Monitoreo al 31 de marzo de 2017

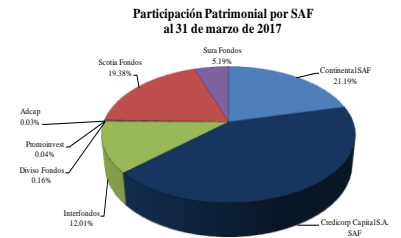
05 de junio de 2017

SURA ULTRA CASH DOLARES

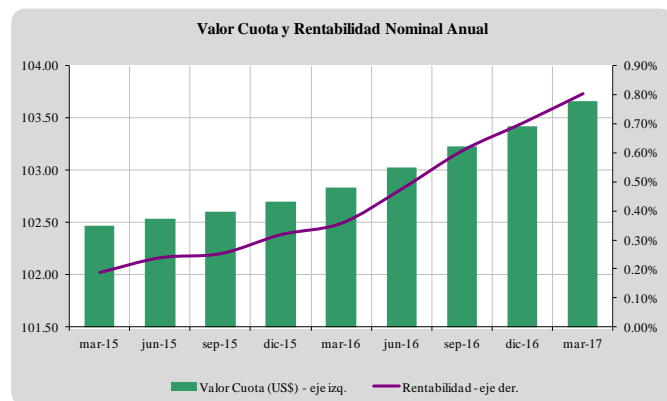
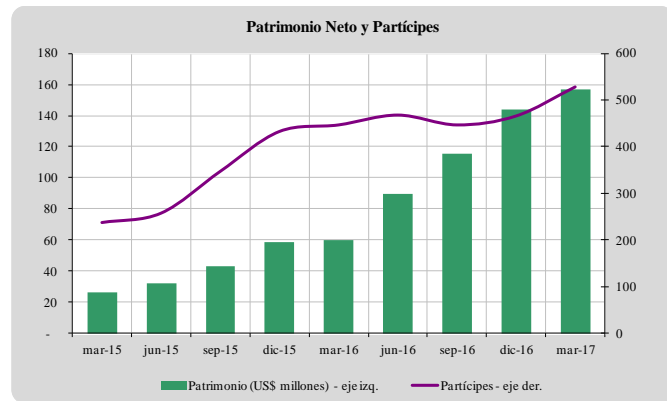
Tipo de Fondo	Renta Fija	Segmento	Muy CP Dólares	CLASIFICACIONES
Partic. dentro del Segmento	8.46% en Patrimonio y 1.09% en Partícipes	Moneda	Dólares	RIESGO CREDITICIO
Orientación Cartera	Instrumentos de Renta Fija en Dólares	Patrimonio US\$	156.61 MM	AA+fm.pe
N° de Partícipes	527	Duración	0.19	RIESGO DE MERCADO
Rentab. Nominal Trimestral	0.23%	Valor Cuota US\$	103.6613	Rm3.pe

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

Administrador	Fondos Sura SAF
Grupo al que pertenece	Grupo de Inversiones Suramericana
Clasif. Internac. Grupo Sura	BBB (escala internacional)
Monto Total Administrado	S/1,344 MM
N° de Fondos Mutuos	18
N° de Fondos de Inversión	1
Participación en FM	5.19%



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO



En el primer trimestre de 2017, las expectativas en torno al desempeño de los mercados financieros internacionales mejoraron debido a la recuperación de la actividad industrial y el comercio internacional. En esta línea, el FMI revisó en abril su previsión del crecimiento mundial al alza de 3.4% a 3.5%, explicado por el mejor panorama previsto para China, Japón y la Zona Euro, manteniendo el estimado para Estados Unidos en 2.3%.

En tanto, la economía china registró un crecimiento del PBI de 6.9%, impulsado por la mayor dinámica del consumo y del sector servicios. En lo que respecta a la economía norteamericana, se observó un crecimiento de 0.7% en el primer trimestre de 2017, el más bajo en los últimos tres años, como consecuencia principalmente de la desaceleración del gasto del consumidor por aspectos coyunturales. Por otro lado, la FED incrementó el rango de la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos (0.75-1.00%), considerando el mayor nivel de empleo y el incremento en la confianza del consumidor.

En cuanto a la actividad económica local, se alcanzó un crecimiento interanual de 3.3% al cierre de marzo de 2017. Sin embargo, considerando los efectos del FEN, sumado a otros factores como los retrasos en la Línea 2 del Metro de Lima y la Refinería de Talara, se han recortado las previsiones de crecimiento para el 2017 de 4.3% a 3.5% según el FMI. Respecto a la inflación, esta se ubicó por encima del rango meta al cerrar el primer trimestre en 4.0%. En este contexto, en mayo, el directorio del BCRP decidió bajar la tasa de referencia en 25 puntos básicos hasta 4.00%.

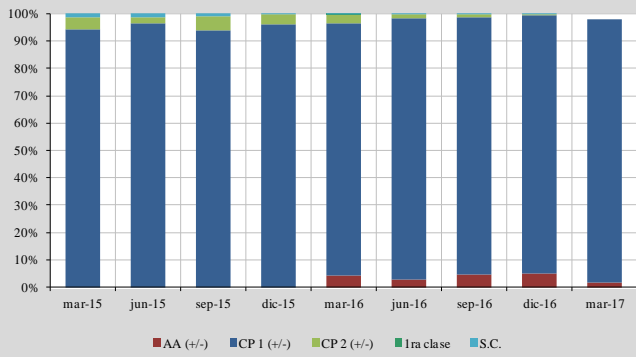
En el mercado de fondos mutuos, el patrimonio administrado ascendió a S/25.9 mil millones al cierre de marzo de 2017, registrando un crecimiento de 2.7% trimestral y de 20.7% interanual. Asimismo, el número de partícipes incrementó en 2.8% y 10.4%, para los periodos antes señalados, cerrando con 430,951 partícipes a la fecha de corte. Al respecto, los fondos mutuos en obligaciones mantienen la mayor participación con el 92.9% a marzo, siendo los fondos de corto y muy corto plazo en soles los que evidenciaron mayor crecimiento, en un contexto de apreciación de la moneda local.

El patrimonio administrado por Sura Ultra Cash Dólares (en adelante el Fondo) continúa con la tendencia creciente mostrada en periodos anteriores alcanzando US\$156.61 millones, e incrementándose en 9.04% durante el primer trimestre de 2017. En relación al número de partícipes, este aumenta de 465 a 527 para el periodo antes señalado.

Al 31 de marzo de 2017, el valor cuota se ubicó en US\$103.6613, lo cual resulta en una rentabilidad nominal trimestral de 0.23% y de 0.80% considerando los últimos 12 meses. El comportamiento del valor cuota recoge la colocación de los recursos del Fondo, principalmente, en depósitos a plazo.

RIESGO DE CRÉDITO

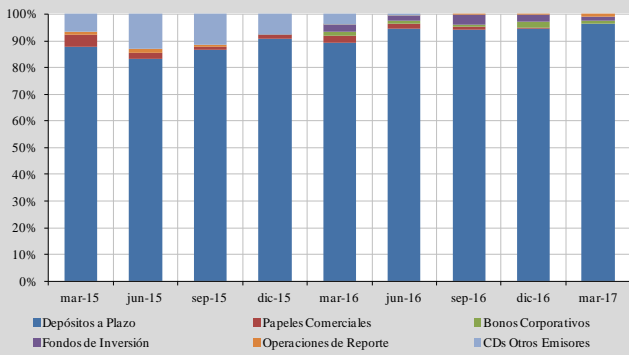
Calidad de Cartera



A la fecha de corte, el Fondo registra una adecuada calidad crediticia. En línea con lo anterior, la participación de instrumentos de Categoría I asciende a 99.17% del portafolio de inversiones, cifra similar a la registrada al cierre de 2016 (99.45%). La posición en instrumentos de Categoría II, representa el 0.83% de los activos del Fondo y corresponde a operaciones de reporte con acciones de Ferreycorp como activo subyacente.

Por clasificación de riesgo de los activos, el Fondo aumenta su posición en instrumentos CP 1 (+/-) desde 94.43% a 96.50% entre trimestres. Lo anterior compensa la disminución en la participación en activos AA (+/-) de 5.02% a 1.62%. Adicionalmente, el portafolio registra una nueva posición en activos AAA por el 1.04% del patrimonio y en operaciones de reporte con activos subyacentes de 2da clase por el 0.83%.

Portafolio por Tipo de Instrumento

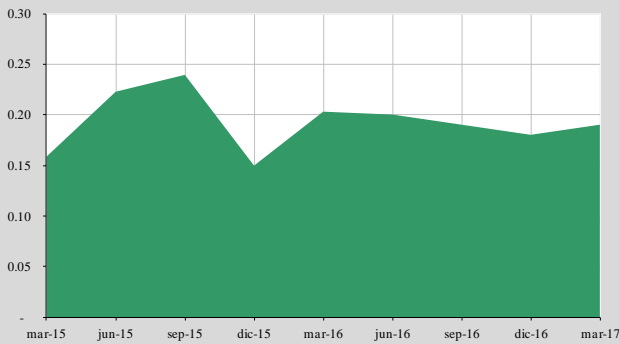


Por tipo de instrumento, se observa que el Fondo continúa aumentando su posición en depósitos a plazo, pasando la participación de dichos instrumentos de 94.43% a 96.50% entre diciembre de 2016 y marzo de 2017. Por otro lado, la participación de los bonos corporativos se reduce de 2.21% a 1.62% entre trimestres y la de fondos de inversión de 2.81% a 1.62%. En cuanto a la posición en operaciones de reporte, esta pasa a representar el 0.83% de los activos del Fondo al primer trimestre de 2017, desde el 0.04% registrado al trimestre anterior.

La estructura detallada líneas antes se alcanza mediante inversiones en 18 emisores y 71 instrumentos (16 y 73, respectivamente, al trimestre previo). La participación máxima por emisor corresponde a Scotiabank Perú (19.88%) y por instrumento a un depósito a plazo pactado con dicha entidad (9.99%).

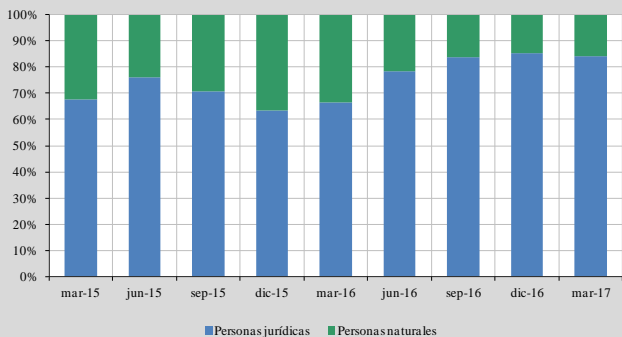
RIESGO DE MERCADO

Duración de la Cartera



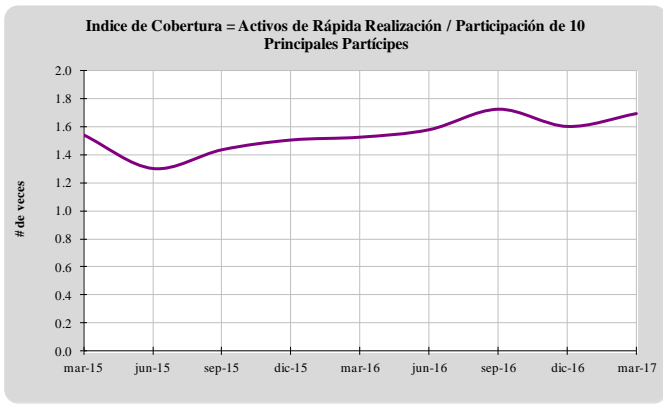
Respecto al Riesgo de Mercado, la duración modificada no presenta mayor variación entre trimestres, situándose en 0.18 y 0.19 años al cierre de 2016 y marzo de 2017, respectivamente. Cabe señalar que el nivel de duración actual expone al Fondo a una sensibilidad moderada a baja ante cambios en las tasas de interés de mercado.

Distribución del Patrimonio Administrado según Tipo de Partícipe



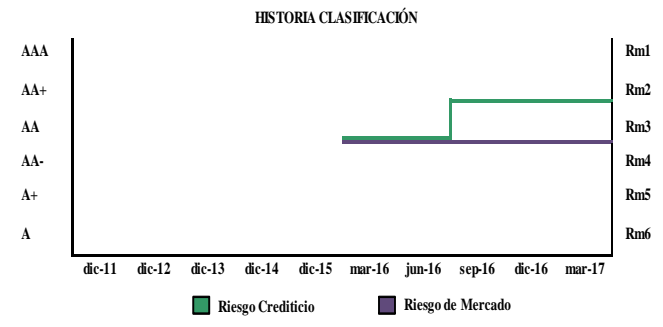
La estructura del patrimonio por tipo de partícipe no presenta mayor variación, al mantenerse elevada la participación de los aportes realizados por personas jurídicas, aunque la misma retrocede de 85.16% y 84.16% entre trimestres. En línea con lo anterior, el patrimonio registra una elevada concentración al ser la participación de los 10 principales partícipes de 57.01% (59.00% al cierre de 2016).

En cuanto a la estructura de partícipes, las personas naturales representan el 89.97% del total de partícipes, participación que aumenta ligeramente respecto al trimestre previo (88.68%). Las personas jurídicas representan el 10.13% restante (11.32% en diciembre de 2016).



En línea con el incremento en la posición de depósitos a plazo, la participación en activos de rápida realización (CDs del BCRP, Letras del Tesoro, depósitos a plazo y bonos del Gobierno Peruano) aumenta de 94.43% a 96.50%. Considerando que la concentración del patrimonio por partícipe disminuye ligeramente, el Índice de Cobertura se recupera de 1.60 a 1.69 veces, continuando con la tendencia al alza mostrada desde trimestres anteriores.

CLASIFICACIÓN



La categoría de Riesgo Crediticio asignada a Sura Ultra Cash Dólares se mantiene en AA+fm.pe en virtud de la elevada participación de instrumentos de Categoría I que registra el portafolio del Fondo. La clasificación recoge también la diversificación del portafolio tanto por número de emisores como de instrumentos, así como las principales características establecidas en el Reglamento de Participación del Fondo y el cumplimiento del mismo por la Sociedad Administradora.

La clasificación de Riesgo de Mercado asignada al Fondo se ratifica en Rm3.pe dada la elevada concentración que presentan los 10 principales partícipes en el patrimonio. De igual manera, la clasificación recoge el nivel de activos de rápida realización y la duración actual del portafolio, la misma que expone al Fondo a una sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado que va de moderada a baja.

CATEGORÍAS DE RIESGO CREDITICIO

AAAfm	Cuotas con el más alto respaldo frente a pérdidas por riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan el menor riesgo de todas las categorías.
AAfm	Cuotas con muy alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo presentan una ligera sensibilidad frente a variaciones en las condiciones económicas.
Afm	Cuotas con alto respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Los activos y políticas del Fondo son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas.
BBBfm	Cuotas con suficiente respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio. Aunque los activos puedan presentar cierto riesgo y/o la política de inversión pueda mostrar algunas desviaciones, éstas podrían solucionarse en el corto plazo.
BBfm	Cuotas con bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio producto del riesgo de sus activos, cambios en las condiciones económicas o porque las políticas de inversión podrían provocar el incumplimiento de obligaciones. Los activos que integran el Fondo presentan problemas patrimoniales que deben ser superados en el mediano plazo.
Bfm	Cuotas con muy bajo respaldo frente a pérdidas referidas a riesgo crediticio, el cual, dada la calidad de sus activos, es altamente sensible a las variaciones en las condiciones económicas. Los activos que integran el Fondo poseen características especulativas.
CCCfm	Cuotas muy sensibles a pérdidas referidas a riesgo crediticio, producto del elevado riesgo asumido por la política de inversión. Presentan una inadecuada capacidad de pago y resulta probable que los tenedores de cuotas enfrenten pérdidas.
Dfm	Cuotas sin valor. Sus tenedores enfrentan pérdidas en el capital invertido.
E	No se dispone de información confiable, suficiente, válida o representativa para calificar las cuotas del Fondo en grados de inversión o especulativo.

CATEGORÍAS DE RIESGO MERCADO

Rm1	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es la más baja.
Rm2	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a baja.
Rm3	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es moderada.
Rm4	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado va de moderada a alta.
Rm5	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es alta.
Rm6	Portafolio de inversiones cuya sensibilidad ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy alta.

NOTA: La inclusión del signo +/- en las categorías comprendidas entre AAfm y Bfm indican la posición relativa dentro de la categoría.