



FONDOS MUTUOS: COYUNTURA ACTUAL

LIMA, 27 DE OCTUBRE DE 2008 -- La actual coyuntura financiera internacional, reflejada en una mayor volatilidad en el mercado financiero local, se ha plasmado en la inclinación de los inversionistas por activos de bajo riesgo y corto plazo, afectando la preferencia por los fondos mutuos, específicamente por aquellos de mediano y largo plazo.

En este contexto, los Fondos, tomaron medidas para reducir el efecto sobre el valor cuota, sin verse mermada de manera sustantiva la calidad crediticia de los instrumentos que conforman los portafolios de inversión. Es importante señalar que los rescates de cuotas tienen impacto en el tamaño del fondo, en el número de partícipes del patrimonio, así como en la posición de liquidez del Fondo, los cuales, en caso presenten movimientos significativos, afectarían el perfil de riesgo de mercado, poniendo bajo presión la clasificación correspondiente a dicho riesgo.

En tal sentido, resulta necesario precisar que las categorías de riesgo crediticio y riesgo de mercado asignadas a este tipo de fondos, se deben leer de manera conjunta, con la finalidad de obtener una mejor aproximación de la opinión de los riesgos clasificados. La clasificación de riesgo crediticio considera básicamente la calidad del portafolio de inversiones de cada Fondo, es decir, mide la capacidad de pago de los activos que constituyen el portafolio de inversiones del Fondo, fundamentalmente la calidad de generación de flujos de las inversiones, mientras que el riesgo de mercado considera la sensibilidad del portafolio del Fondo frente a la volatilidad de variables como tasa de interés, tipo de cambio, etc., que se producen normalmente en el mercado de valores con mayor o menor intensidad.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo mantiene un monitoreo constante de los fondos mutuos que viene clasificando a fin de reflejar de manera oportuna en sus clasificaciones cualquier cambio en el perfil de riesgo de los Fondos clasificados.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

Contacto: Renzo Barbieri (511) 616-0400

equilibrium@equilibrium.com.pe

www.equilibrium.com.pe