

Fitch baja calificación del fondo NAVIGTR

15 Abril, **2014** - 14:52

Credito:

Redacción El Economista



Foto: Archivo / El Economista

Fitch Ratings modificó a la baja la calificación de Sura 3 (NAVIGTR) a 'B/7(mex) F' **desde** 'AA/2(mex) F'. Este fondo de deuda es administrado por Sura Investment Management México.

Dentro de los factores clave que la calificadoradora tomó en cuenta para otorgar esa **nueva** calificación, Sura 3 (NAVIGTR antes SURCP) modificó su clave de pizarra, características generales, régimen y estrategia de inversión. La nueva estrategia de esta sociedad está orientada principalmente a Exchange Trade Funds (ETFs) que invierten en deuda high yield, según informó Fitch en un comunicado.

Además, hasta el 31 de marzo del presente año, su portafolio estaba integrado en 96.8% por ETFs con calificación en escala **internacional** de 'B-', o que presentan un portafolio cuya composición se ubica en ese nivel de calificación; y en menor medida (3.2%) en una operación de reporto con una institución bancaria que posee una calificación de corto plazo 'F1+(mex)'.

Asimismo, el fondo presenta un riesgo spread alto debido a la calificación que arroja la composición del portafolio, lo cual se refleja en el indicador de Duración Modificada Ajustada (DMA), indicó Fitch.

Al cierre de marzo de 2014, NAVIGTR muestra los siguientes factores de riesgo de mercado: Duración Modificada y Duración Modificada Ajustada de 3.85 y 19.23, respectivamente, un período de revisión de tasa efectivo de 1,395 días, liquidez menor a tres meses en 3.2% del portafolio, y un mercado secundario ponderado de 2.94, informó la calificadoradora.

Al invertir en ETFs internacionales cuya moneda es distinta a la del fondo, este último está expuesto al riesgo cambiario, añadió Fitch.

De acuerdo al nuevo régimen y estrategia de inversión del fondo NAVIGTR, así como en la cartera al cierre de marzo de 2014, Fitch Ratings modifica a la baja la calificación de la sociedad a un nivel de administración y calidad de activos mínimo 'B(mex)' desde el nivel alto 'AA(mex)' y a una sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores de mercado muy alta '7(mex)' desde una sensibilidad baja '2(mex)'.