

EL ECONOMISTA

Riesgo de mercado

FR modifica calificación de Franklin Templeton

La baja en la calificación de administración y calidad de activos obedece a las volatilidades cambiarias.

Fitch Ratings modificó a la baja la calificación de administración y calidad de activos de FT-EMER, Fondo de Deuda administrado por Franklin Templeton Asset Management México, S.A. de C.V., y ratificando su calificación de riesgo de mercado.

Al mismo tiempo, ratifica la calificación de TEMGBIA.

Las acciones de calificación son las siguientes: - Baja de calificación de Templeton Emerging Markets Bond Fund, S.A. de C.V. (FT-EMER) a 'BBB/6(mex) F' desde 'A/6(mex) F'; - Ratificación de calificación de Templeton Global Bond Fund, S.A. de C.V. (TEMGBIA) en 'AA/5(mex)F'.

La estrategia de inversión del fondo subyacente se orienta hacia emisiones de gobierno de países emergentes y, en meses recientes, ha incrementado su participación en valores con calificación en escala global CC y C.

Por lo tanto, en la fecha citada su composición corresponde a un nivel BBB en la escala nacional de fondos de deuda.

De acuerdo a la estructura actual, Fitch modifica a la baja la calificación de administración y calidad de activos de FT-EMER a un nivel aceptable 'BBB(mex)' desde uno bueno 'A(mex)'.

En lo referente a su calificación de riesgo de mercado, el fondo subyacente ha mostrado en los últimos ocho meses indicadores de Duración y Duración Ajustada de 1.96 y 2.66, respectivamente, días de revisión de tasa efectivos de 705 (DRTE), y liquidez menor a tres meses de 100%.

Además, aunque la sociedad está expuesta al riesgo cambiario, este está mitigado por la diversificación elevada de divisas que exhibe el fondo subyacente.

Lo anterior, permite a Fitch ratificar la calificación '6(mex)' de riesgo de mercado de FT-EMER, que corresponde a una sensibilidad alta a condiciones cambiantes de mercado.

TEMGBIA La cartera de este fondo está integrada principalmente por el fondo internacional Templeton Global Bond Fund domiciliado en Luxemburgo que representaba 99.3% al cierre de junio de 2015.

El porcentaje restante era una chequera en dólares en una institución bancaria con calificación 'F1+(mex)'.

El fondo subyacente invierte principalmente en títulos de deuda emitidos por gobiernos y entidades gubernamentales de todo el mundo, y su composición actual es acorde a un nivel AA en la escala nacional de calificaciones de fondos de deuda, por lo que Fitch ratifica la calificación de administración y calidad de activos alta 'AA(mex)' de TEMGBIA.

Con respecto a sus indicadores de riesgo de mercado, es importante señalar que este fondo está expuesto al riesgo cambiario; sin embargo, este es mitigado en cierta medida por la diversificación elevada en divisas que mantiene el fondo subyacente.

fondos@eleconomista.com.mx