FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
Jan-22	AA-fa/M5	
Jan-21	AA-fa/M4	

Feller Rate confirma la calificación “AA-fa” del riesgo crédito y modifica a “M5” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija.

31 JANUARY 2022 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate ratificó la calificación “AA-fa” al riesgo crédito y modificó de “M4” a “M5” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija.

El Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija de emisores del Estado Dominicano o empresas u organismos multilaterales operando en República Dominicana, con calificación igual o superior a “BBB”.

La calificación “AA-fa” asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con un buen perfil de solvencia y una alta generación de flujos. Asimismo, incorpora la gestión de Pioneer SAFI, que posee un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de los fondos, con un equipo que tiene un buen nivel para un correcto manejo de recursos de terceros, junto con la experiencia de los accionistas en la industria dominicana. En contrapartida, la calificación considera el menor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vías de consolidación.

El cambio en la calificación de “M4” a “M5” para el riesgo de mercado se sustenta en una mayor duración de cartera y una moderada exposición al dólar.

El Fondo es manejado por Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., que cuenta con seis fondos operativos en República Dominicana. La administradora es calificada en “A+af” por Feller Rate. Dada la propagación del Covid-19, la administradora ha implementado un plan de contingencia para proteger al personal y mantener sus operaciones.

En mayo de 2018, el Fondo llevó a cabo una liquidación cuotas, disminuyendo a 611.225 las cuotas de participación. Al cierre de noviembre 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$780 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora y mediano para el segmento de fondos cerrados de renta fija, representando un 4,3% y un 13,1%, respectivamente.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha estado invertida en instrumentos de renta fija del mercado nacional, cumpliendo con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre 2021, el activo estaba compuesto por bonos del Ministerio de Hacienda (27,7%), certificados financieros (22,4%), bonos de deuda subordinada (20,2%), notas del Banco Central (14,9%), bonos corporativos (10,5%) y valores titularizados (1,0%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido adecuada. Al cierre de noviembre 2021, la cartera mantuvo 10 emisores, donde las tres mayores posiciones concentraron el 65,6% del activo.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en rango “AAA”, “AA” o equivalentes.

El Fondo cuenta con una alta liquidez, dada por el amplio mercado secundario de los instrumentos del Gobierno y Banco Central. Con aprobación del Comité de Inversiones, el Fondo ha distribuido dividendos durante el año 2021, acumulando RD$54,0 por cuota en este periodo.

Por otro lado, el Fondo no ha exhibido pasivos financieros. Al cierre de noviembre 2021, los pasivos representaban un 0,5% del patrimonio, los que correspondían principalmente a cuentas, dividendos y comisiones por pagar.

Durante el período analizado, la duración de cartera del Fondo promedió 5,9 años en los últimos 12 meses. Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólares representa un 28,7% de la cartera al cierre de noviembre 2021, presentando una moderada exposición al tipo de cambio.

Al cierre de noviembre 2021 la rentabilidad acumulada en 36 meses, incluyendo dividendos, fue de un 39,2%, lo que en términos anualizados se traduce en un 11,7%.

El plazo de vencimiento del Fondo está establecido para mayo de 2023.

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.