

|        | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|--------|---------------|--------|
| CUOTAS |               |        |
| Oct-21 | AAfa/M1       |        |
| Oct-20 | AAfa/M1       |        |

## Feller Rate confirma en “AAfa” la calificación del riesgo crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Liquidez.

29 OCTOBER 2021 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “AAfa” la calificación del riesgo crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Liquidez.

El Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez es un fondo de inversión abierto, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija emitidos en el mercado dominicano, denominados en pesos dominicanos y/o dólares de Estados Unidos y que ponderan una duración de cartera menor a 180 días.

La calificación “AAfa” asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera con un buen perfil de solvencia. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, que posee adecuados y completos manuales y procedimientos para la administración de los fondos, un equipo con experiencia en la gestión de recursos de terceros y que pertenece al Centro Financiero BHD León, uno de los mayores grupos económicos del país. En contrapartida, la calificación considera el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación de riesgo de mercado “M1” se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios, con un promedio bajo los 120 días y una inversión 100% en pesos dominicanos.

El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (Calificada en “AAa” por Feller Rate), filial del Centro Financiero BHD León, grupo con una amplia trayectoria en el mercado, con el objetivo de administrar fondos de inversión como instrumentos de ahorro colectivo. Al cierre de agosto 2021, la administradora manejaba seis fondos de inversión, totalizando RD\$34.865 millones en activos. Dada la propagación del Covid-19, la administradora ha implementado un plan de contingencia para proteger al personal y mantener sus operaciones.

Al cierre de agosto 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$6.497 millones, siendo un fondo grande para BHD Fondos como para el segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos, representando un 18,6% y un 14,8%, respectivamente.

La cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de agosto 2021, el activo estuvo compuesto por instrumentos del Banco Central de República Dominicana (43,3%) y certificados de depósitos (33,0%). El porcentaje restante correspondía a caja (compuesta por lo mantenido en cuentas corrientes).

La diversificación de la cartera fue adecuada. Al cierre de agosto 2021, mantuvo 16 emisores, en donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes), concentraron el 61,0% del activo.

La cartera tuvo una adecuada liquidez, con un 7,4% de instrumentos con vencimiento menor a 30 días al cierre de agosto 2021. Adicionalmente, se aprecia una significativa proporción de la cartera invertida en cuentas corrientes, alcanzando un 23,7% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo “C-1+” o equivalentes, entregando un alto perfil crediticio.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de agosto 2021, sus pasivos representaban un 0,04% del patrimonio y correspondían a cuentas, retenciones e impuestos por pagar.

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 180 días. Durante los últimos 12 meses registra un alza, promediando 116 días, mientras que los 12 meses previos promediaron 51 días. Por otro lado, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

Entre agosto 2018 y agosto 2021, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 18,6%, lo que en términos anualizados alcanza un 5,8%.

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400