FONDO MUTUO RENTA FIJA - BHD FONDOS PLAZO 30 DÍAS DÓLARES

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
25-07-25	AAfa/M3	
30-01-25	AAfa/M3	

Feller Rate mantiene en "AAfa" al riesgo crédito y en "M3" al riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares.

28 JULIO 2025 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó la calificación "AAfa" al riesgo crédito y "M3" al riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares.

El Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares (SIVFIA-013) 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, ponderando una duración de cartera entre 361 y 1.080 días.

La calificación "AAfa" asignada a las cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una holgada liquidez de cartera y con un buen perfil crediticio. 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, uno de los mayores grupos económicos del país. En contrapartida, la calificación considera un menor índice ajustado por riesgo en relación con su segmento comparable, excesos o déficits de inversión con relación a límites reglamentarios en algunas ocasiones, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tipo de cambio y tasas de mercado que pueden impactar valor de los activos.

La calificación de riesgo de mercado "M3" se sustenta en una duración de cartera promedio inferior a 1.080 días y una inversión 100% en dólares estadounidenses.

El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (calificada en "AA+af" por Feller Rate), filial del Centro Financiero BHD, grupo con una amplia trayectoria en el mercado. Al cierre de mayo 2025, la administradora manejaba siete fondos de inversión, totalizando RD$33.648 millones en activos y una participación de mercado del 9,5%.

Al cierre de mayo 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de US$66 millones, siendo el cuarto mayor fondo para su administradora y el segundo para el segmento de fondos abiertos money market en dólares, representando un 11,7% y un 45,8%, respectivamente. En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió una tendencia al alza, creciendo un 24,5% anual.

En relación con los aportantes, durante el mismo período, se observa un alza anual de 8,7%, situándose en 2.781 partícipes al cierre de mayo 2025.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2025, el activo estuvo compuesto por bonos corporativos (44,8%), certificados de depósitos (41,2%) y bonos del Ministerio de Hacienda (4,7%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido adecuada. Al cierre de mayo 2025, la cartera mantuvo 12 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorro) concentraron el 52,5% del activo. En los últimos 12 meses, la cartera ha presentado un exceso en el límite de inversión por emisor, donde la mayor posición, sin considerar caja, ha superado el límite reglamentario de 20%. Al cierre de mayo de 2025 dicha posición alcanza un 26,2% del activo.

A la misma fecha, un 30,8% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, que sumado a lo que mantenía en cuentas disponibles 9,3% entrega una liquidez holgada en relación con una volatilidad patrimonial anual de 8,2% observada en

los últimos 12 meses, menor a la exhibida por su segmento comparable.

En los últimos 12 meses, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo "AAA", "AA" o equivalentes, entregando un buen perfil crediticio.

Durante el período analizado, el Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2025, sus pasivos representaban un 0,05% del patrimonio y correspondían a cuentas, retenciones e impuestos por pagar.

En igual periodo, la duración de cartera registra una tendencia a la baja, pasando de 1.042 días al cierre de mayo 2024 a 596 días al cierre de mayo 2025, con un promedio de 908 días en los últimos 12 meses.

Por otro lado, la totalidad de los instrumentos se encuentran denominados en dólares de Estados Unidos, anulando el riesgo cambiario.

Entre mayo 2022 y mayo 2025, el Fondo exhibe una rentabilidad acumulada de 9,8%, lo que en términos anualizados se traduce en un 3,2%. Así, se observa una rentabilidad promedio inferior al segmento de fondos abiertos money market en dólares, con una volatilidad levemente mayor en el retorno, resultando en un inferior índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante los últimos dos años se ha continuado observando una alta volatilidad en las tasas de interés de largo plazo y corto plazo, aunque estas últimas han estado volviendo a la normalidad en los últimos meses. Por su parte, el tipo de cambio mantiene una volatilidad superior a su promedio histórico, exacerbada en abril producto de la coyuntura internacional, afectando el valor de activos locales y el retorno de algunos fondos de la industria. Por otra parte, la inflación local ha vuelto al rango meta, permitiendo una desescalada de la tasa de política monetaria. Con todo, la evolución de las variables descritas anteriormente podría verse afectada por la coyuntura internacional arancelaria impulsada por EE. UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Lo que, sumado al agravamiento de los conflictos bélicos internacionales, pudiera llevarnos a un escenario incierto. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectarán los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Gabriel Villablanca - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad