

Feller Rate ratifica la calificación "AA-fa" del riesgo crédito y "M1" del riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Liquidez.

	Abr. 2019	Jul. 2018
Riesgo crédito	AA-fa	AA-fa
Riesgo mercado	M1	M1

Contacto: Esteban Peñailillo M./ esteban.penailillo@feller-rate.cl - Ignacio Carrasco./ ignacio.carrasco@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 2 DE AGOSTO DE 2019. Feller Rate ratificó la calificación "AA-fa" del riesgo crédito y "M1" del riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - 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 ponderando una duración de cartera menor a 180 días.

La calificación "AA-fa" asignada responde a una cartera madura, con un buen perfil de solvencia y una holgada liquidez de cartera. 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 su volatilidad patrimonial 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 90 días y una inversión 100% en pesos dominicanos.

El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (Calificada en "AAaf" 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. Actualmente, la administradora maneja cinco fondos de inversión abiertos.

El Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez es el primer fondo mutuo aprobado y con operaciones en República Dominicana. Inició sus operaciones en enero de 2015 con un aporte inicial realizado por la administradora de RD\$100.000. Al cierre de junio 2019, el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$2.540 millones, representando cerca de un 15,4% del total de fondos abiertos de similar orientación.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de junio 2019, estuvo compuesta por certificados de depósitos (83,6%) y letras del Banco Central de República Dominicana (1,5%). El porcentaje restante (14,9%), se encontraba en caja (compuesta por lo mantenido en cuentas corrientes) y otros activos. La diversificación de la cartera fue adecuada, con un amplio número de inversiones y de emisores. Al cierre de junio 2019, la cartera mantuvo 12 emisores, en donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes), concentraron el 51,9% de los activos.

Al cierre de junio 2019, un 45,5% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, lo que entrega una holgada liquidez en relación a la volatilidad patrimonial anual de 9,5% observada en los últimos 12 meses. Adicionalmente, se aprecia una importante proporción de la cartera invertida en cuentas corrientes, alcanzando un 14,8% al cierre del primer semestre de 2019.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido un buen perfil de solvencia de los activos subyacentes, invirtiendo, principalmente, en instrumentos con clasificaciones "C-1+" o equivalentes.

En los últimos 12 meses, el Fondo promedió una duración de 51 días. Por otra parte, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

Entre junio 2016 y junio 2019, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 19,7%, lo que en términos anualizados se traduce en un 6,0%.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.do

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.