FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL - BHD LIQUIDEZ

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-26	AA+fa/M1	
Feb-26	AAfa/M1	

Feller Rate sube a "AA+fa" la calificación del riesgo crédito de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez.

29 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió a "AA+fa" la calificación del riesgo crédito y ratificó en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija Nacional - BHD Liquidez.

El Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez (SIVFIA-003) 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.

El alza en la calificación a "AA+fa" asignada a las cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez responde a una cartera con un alto perfil de solvencia, una holgada liquidez, un mejor índice ajustado por riesgo con respecto al segmento comparable y una baja concentración de partícipes. 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 una alta concentración por emisor, una baja diversificación en la cartera, excesos o déficits de inversión con relación a límites reglamentarios, siendo subsanados dentro de los plazos establecidos, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de activos.

La calificación de riesgo de mercado "M1" se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios y una inversión 100% en pesos dominicanos.

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 2026, la administradora manejaba siete fondos de inversión, totalizando RD$42.305millones en activos y una participación de mercado del 9,2%.

El Fondo inició sus operaciones en enero de 2015. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$22.462 millones, equivalente a cerca de un 32% del total de fondos abiertos money market en pesos. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 30,1%, lo que fue explicado principalmente por aportes y en menor medida por revalorización de sus activos.

En cuanto a los aportantes del fondo. estos se situaron en 24.753 al cierre de mayo 2026, observándose una baja concentración por partícipe.

Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados de Depósitos (89,1%), Instrumentos Banco Central (2,4%) y Bonos Corporativos (0,4%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es baja, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 70,4% de los activos.

Al cierre de mayo 2026, un 8,1% de los instrumentos en cartera se encontraban en cuentas disponibles y un 91,9% en instrumentos de corto plazo, lo cual entrega una holgada liquidez en relación con una volatilidad patrimonial anual de 15,6% observada en los últimos 12 meses. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango "AA", considerado alto. Por otra parte, el Fondo no cumplía con su límite reglamentario por

emisor.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 0,1% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 180 días. En los últimos doce meses, la duración regulatoria fue relativamente volátil, aunque reflejó una tendencia levemente al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración alcanzó 97 días. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración de la cartera es menor.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 34,6%, lo que corresponde a un retorno de 10,4% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio y una volatilidad similar al segmento. No obstante, se tradujo en un índice ajustado por riesgo superior.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, 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.