FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FIJA LIQUIDEZ POPULAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-25	A+fa(N)/M2	
Jan-25	Afa(N)/M2	

Feller Rate sube a "A+fa(N)" la calificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular.

24 JULY 2025 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate sube a "A+fa (N)" la calificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular.

El Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular (SIVFIA-064) está orientado a la inversión en valores de renta fija de entidades locales.

El alza de la calificación asignada a "A+fa (N)" se sustenta en una cartera con un buen perfil de solvencia y adecuada a sus límites reglamentarios. La calificación también considera su buena diversificación por emisor y holgada liquidez. Asimismo, considera que es manejado por una administradora que posee un alto nivel de estructuras para la gestión de fondos y adecuadas políticas y procedimientos, con equipos suficientes para la gestión de fondos, control y seguimiento. La sociedad administradora pertenece a uno de los mayores grupos económicos de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación incorpora una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de operación.

La calificación del riesgo de mercado de "M2" se sustenta en una duración esperada de la cartera menor a un año.

El Fondo es manejado por la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, calificada en "AAaf" por Feller Rate. La sociedad administradora es filial de Grupo Popular, S.A., conglomerado que posee amplia experiencia en el mercado financiero dominicano y cuya filial más importante es Banco Popular Dominicano, calificado en "AAA/Estables" por Feller Rate. Además, cuenta con el puesto de bolsa Inversiones Popular, S.A.; AFP Popular, S.A.; Fiduciaria Popular, S.A.; Popular Bank Ltd. (filial de licencia bancaria internacional en Panamá); y otras filiales de servicios complementarios para el grupo.

El Fondo inició sus operaciones en diciembre 2022 con un aporte inicial de RD$500.000. Al cierre de mayo 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$6.027 millones, siendo un fondo mediano para la Administradora y grande para el segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos, representando un 17,5% y un 11,5% respectivamente.

Desde el inicio, el Fondo ha experimentado un fuerte crecimiento de aportantes, alcanzando 2.102 partícipes al cierre de mayo 2025, presentando una moderada concentración en relación con su patrimonio.

Por otro lado, durante los últimos 12 meses, el Fondo presentó sólo una caída significativa de su patrimonio diario producto de rescates. Asimismo, el Fondo refleja una mayor volatilidad patrimonial respecto al segmento.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2025, el activo estuvo compuesto por certificados financieros (72,5%), cuotas de fondos abiertos (8,2%), certificados de depósito (5,3%), instrumentos del Banco Central y/o Ministerio de Hacienda (3,2%) y bonos corporativos (1,7%). El porcentaje restante se encontraba en cuentas corrientes y/o de ahorro (9,2%).

La diversificación de la cartera fue buena. Al cierre de mayo 2025, la cartera mantuvo 17 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorro) concentraron el 49,2% del activo, siendo los más relevantes el Banco Múltiple Santa Cruz (17,3%), Banco Múltiple Promerica (16,9%) y Banco Reservas (15,1%).

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera por instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes, promediando una calificación en rango AA.

Al cierre de mayo 2025, un 34,0% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, que sumado a cuotas de fondos de fácil rescate (8,2%) y lo que mantenía en cuentas corrientes y de ahorro (9,2%), entrega una holgada liquidez con relación a la volatilidad patrimonial observada los últimos 12 meses.

A la misma fecha, el Fondo no presentaba endeudamiento financiero. Los pasivos representaban un 0,8% de patrimonio y correspondían a comisiones por pagar a la Administradora y a retenciones y acumulaciones por pagar.

Al cierre de mayo 2025, la duración del Fondo se situó en 121 días, cumpliendo con su límite reglamentario.

Por otro lado, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada desde el inicio de operaciones hasta el cierre de mayo 2025 alcanzó un 37,7%, que en términos anualizados se traduce en un 15,4%.

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 volatilidadde 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 como 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: Benjamín Vásquez - 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.