

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-26	AA+fa/M3	
Feb-26	AAfa/M3	

Feller Rate sube a “AA+fa” la calificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares.

29 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió a “AA+fa” la calificación del riesgo crédito y mantuvo en “M3” la calificación del 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 y de mediano plazo, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija y cuotas de participación de fondos mutuos y cerrados, inscritos en el Registro de Valores de la República Dominicana, así como en cuentas de ahorro y depósitos a plazo de entidades de intermediación financiera nacionales, reguladas por la ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, denominados en dólares de Estados Unidos y en pesos dominicanos.

El alza en la calificación a “AA+fa” asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una cartera con una alta solvencia, una holgada liquidez, buena diversificación por emisor, una menor volatilidad patrimonial en comparación con su segmento y una baja concentración de aportantes. 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 2026, la administradora manejaba siete fondos de inversión, totalizando RD\$42.305 millones en activos y una participación de mercado del 9,2%.

Al cierre de mayo 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de US\$68,3 millones, siendo el cuarto mayor fondo para su administradora y el segundo para el segmento de fondos abiertos money market en dólares, representando un 9,5% y un 36,0%, respectivamente. En los últimos 12 meses, el patrimonio ha presentado una leve tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 5,6%, lo que fue explicado tanto por aportes como por revalorización de sus activos.

En relación con los aportantes, durante el mismo período, se observa un alza anual de 10,7%, situándose en 3.078 partícipes al cierre de mayo 2026, presentando una baja concentración por partícipes.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2026, el activo estuvo compuesto por certificados de depósitos (51,4%), bonos corporativos (35,1%) e Instrumentos del Ministerio de Hacienda (5,9%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido buena. Al cierre de mayo 2026, la cartera mantuvo 10 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorro) concentraron el 45,1% del activo.

La cartera tuvo una holgada liquidez, el 7,6% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 41,2% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial anual de 7,6%, la cual fue menor al segmento comparable.

En los últimos 12 meses, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo "AA" o equivalentes, lo cual es considerado como un alto nivel de solvencia.

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.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria reflejó una tendencia a la baja para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración alcanzó 417 días. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración total de cartera es menor.

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

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 9,1%, lo que corresponde a un retorno de 2,9% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio inferior al segmento y una mayor volatilidad, lo que se tradujo en un índice ajustado por riesgo inferior.

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