FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
31-03-22	A+fa/M2	
24-03-21	A+fa/M2	

Feller Rate confirma en "A+fa/M2" la calificación de las cuotas de Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

31 MARZO 2022 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó la calificación "A+fa" al riesgo crédito y "M2" al riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

El Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya es un fondo de inversión abierto orientado principalmente a la inversión en instrumentos o valores de renta fija, en moneda nacional, emitidos en el mercado dominicano, que ponderen una duración máxima de cartera de 360 días.

La calificación "A+fa" otorgada a las cuotas del Fondo se sustenta en la solvencia promedio de la cartera de inversiones. Asimismo, mantiene una cartera estable y consistente con su objetivo de inversión, con una buena diversificación y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable. Además, es gestionado por SAFI Reservas, que posee un alto nivel de estructuras y políticas para su gestión, un equipo con experiencia en la administración de recursos de terceros, y que pertenece al Grupo Reservas. En contrapartida, la calificación considera una alta concentración por partícipe y una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación de riesgo de mercado "M2" se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios, con un promedio bajo los 360 días, y una inversión 100% en pesos dominicanos.

El Fondo es manejado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. (SAFI Reservas), filial de Grupo Reservas, con una amplia trayectoria en el mercado dominicano. Actualmente, la administradora maneja cinco fondos de inversión, gestionando un patrimonio de RD$13.185 millones al cierre de febrero 2022. AFI Reservas es calificada por Feller Rate en "AA-af".

Al cierre de febrero 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$4.387 millones, siendo el mayor fondo para su administradora y grande para el segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos, representando un 33,3% y un 13,0%, respectivamente.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de febrero 2022, el activo estuvo compuesto por certificados financieros (84,8%), instrumentos del Banco Central de República Dominicana (3,9%), cuotas de fondos de inversión abiertos (2,1%) y bonos (1,2%). El porcentaje restante (8,0%) se encontraba en caja y otros activos.

La diversificación de la cartera fue buena. Al cierre de febrero 2022, la cartera mantuvo 16 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorro) concentraron el 43,8% del activo.

A la misma fecha, un 21,9% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días. Además, se observa una proporción de la cartera mantenida en caja, alcanzando un 8,0% del activo, lo que entrega una adecuada liquidez en relación a la volatilidad patrimonial anual de 20,1% observada en los últimos 12 meses. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

Durante el periodo analizado, el Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de febrero 2022, los pasivos representaban un 0,3% del patrimonio y correspondían a comisiones por pagar a la administradora y otros pasivos.

Asimismo, la cartera del Fondo mantuvo una adecuada calidad crediticia. Entre febrero 2021 y febrero 2022, el perfil crediticio se mantuvo estable, concentrándose en instrumentos con clasificación de riesgo en "C-1" y "C-2".

A partir de agosto 2021, la duración de cartera ha exhibido una tendencia a la baja, situándose en 76 días al cierre de febrero 2022. En los últimos 12 meses, la duración promedió 184 días.

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

Entre febrero 2019 y febrero 2022, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 15,7%, lo que en términos anualizados se traduce en un 5,0%. Así, se observa una rentabilidad promedio levemente inferior al segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos dominicanos, con una volatilidad menor en el retorno, resultando en un mayor índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

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.

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