FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA FIJA LIQUIDEZ POPULAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	AA-fa/M2	
29-01-26	A+fa/M2	

Feller Rate sube a "AA-fa" la calificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular.

28 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate sube a "AA-fa" la calificación del riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Renta Fija Liquidez Popular. La calificación del riesgo de mercado fue ratificada en "M2".

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 en la calificación a "AA-fa" asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en una cartera con un alto perfil crediticio, que cumple con su objetivo de inversión, una buena diversificación de cartera, un mayor índice ajustado por riesgo en relación con segmento comparable y una baja concentración de aportantes. Además, 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 Administradora pertenece a uno de los mayores grupos económicos de República Dominicana. En contrapartida, la calificación considera una mayor volatilidad patrimonial en relación con el segmento comparable, el mercado de fondos en vías de consolidación y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

La calificación "M2" para el riesgo de mercado responde a una cartera de activos con una duración global menor a los 365 días y a una nula exposición a otras monedas distintas al peso dominicano, lo que se traduce en una moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es manejado por la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., calificada en "AAaf" por Feller Rate.

El Fondo inició sus operaciones en diciembre de 2022. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$9.075 millones, equivalente a cerca de un 12,9% del total de fondos abiertos money market en pesos. En los últimos doce meses, el Fondo reflejó un crecimiento de su patrimonio promedio mensual de 77,5%, lo que fue explicado principalmente por aportes y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es baja.

Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados Financieros (75,2%), Instrumentos Banco Central (8,4%) y Cuotas Fondos Abiertos (7,0%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es buena, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 49,5% de los activos. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango "AA", considerado alto.

La cartera tuvo una adecuada liquidez, el 27,3% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 11,3% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial. Por otra parte, se observa una mayor volatilidad patrimonial en relación con el segmento comparable.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 0,2% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria exhibió una tendencia al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración se situó en 154 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, un 100% de los activos se encontraban denominados en pesos dominicanos, exhibiendo una nula exposición al tipo de cambio.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 35,7%, lo que corresponde a un retorno de 10,7% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad superior al segmento, pero con una menor volatilidad en estos retornos, lo que se tradujo en un mayor índice ajustado por riesgo.

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: 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