	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
16-04-26	AA-fa/M3	

Feller Rate califica en "AA-fa" el riesgo crédito y en "M3" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar.

17 ABRIL 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate calificó en "AA-fa" el riesgo crédito y en "M3" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar.

El Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (SIVFIA-019) tiene como objetivo invertir predominantemente en valores de oferta pública de renta fija del Mercado de Valores y en depósitos en entidades de intermediación financieras nacionales reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, en dólares estadounidenses o pesos dominicanos. Asimismo, también puede invertir en fondos de inversión, valores titularizados y fideicomisos de oferta pública.

La calificación "AA-fa" asignada al Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un buen perfil de solvencia, una buena diversificación por emisor y una holgada liquidez. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, 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 a Grupo Universal, un importante grupo económico del país. Como contrapartida, la calificación considera sus excesos o déficits de inversión con relación a límites reglamentarios, siendo estos subsanados dentro de los plazos establecidos, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación de riesgo de mercado "M3" se sustenta en una duración promedio de cartera inferior a 1.080 días y una inversión 100% en dólares estadounidenses.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Universal (AFI Universal, S.A.) perteneciente al Grupo Universal S.A., holding formado en 2013, que posee más de 60 años de experiencia en el mercado financiero y asegurador de República Dominicana; su principal inversión es Seguros Universal S.A., empresa líder en ese mercado. AFI Universal es calificada por Feller Rate en "AAaf". Al cierre de febrero 2026, la Administradora manejaba trece fondos de inversión, totalizando RD$104.897 millones en patrimonio administrado y una participación de mercado del 22,8%, ubicándose en el primer lugar de la industria.

Al cierre de febrero 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de US$84 millones, siendo un fondo mediano para su administradora, representando un 4,8% del total gestionado. Durante 2025 el patrimonio promedio del Fondo exhibió una tendencia al alza, evidenciando cierta volatilidad en los últimos meses. Entre febrero 2025 y febrero 2026 el patrimonio promedio creció 45,3%, explicado principalmente por mayores aportes y un aumento en el número de partícipes.

La cartera del Fondo ha estado invertida acorde a su objetivo de inversión. Al cierre de febrero 2026 el activo estuvo compuesto por certificados de depósitos (33,7%), cuotas de fondos de inversión cerrados (23,4%), bonos corporativos (19,3%), bonos del Ministerio de Hacienda (9,3%), valores de fideicomiso de renta fija (2,3%) y cuotas de fondos de inversión abiertos (0,5%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera mantuvo 22 emisores diferentes (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorros). El Fondo mantiene una buena diversificación, con un 34,6% del activo concentrado en los 3 mayores emisores.

Al cierre de febrero 2026, un 21,9% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días o correspondían a cuotas de fondos de inversión abierto, que sumado a

lo que mantenía en cuentas bancarias (11,7%), entrega una holgada liquidez en relación con una volatilidad patrimonial observada en los últimos 12 meses.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en rango "A" o superior.

En el período analizado, el Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de febrero 2026, los pasivos representaban un 1,0% del patrimonio y correspondían a cuentas y retenciones por pagar, y otros pasivos.

Durante los últimos 12 meses la duración reglamentaria ha evidenciado un comportamiento volátil, oscilando entre 371 y 680 días, con un promedio de 522 días. Al cierre de febrero 2026 la duración de cartera se situó en 550 días.

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

Al cierre de febrero 2026, la rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 14,9%, que se traduce en una rentabilidad anualizada de 4,7%. En 2025 el Fondo exhibió una rentabilidad de 5,3%.

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 primer trimestre de 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: Ignacio Carrasco - 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