

Feller Rate sube a "AAfa" la calificación del riesgo crédito y ratifica en "M2" el riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días.

	Jul. 2019	Oct. 2019
Riesgo crédito	AA-fa	AAfa
Riesgo mercado	M2	M2

Contacto: Esteban Peñailillo M./ esteban.penailillo@feller-rate.com - Ignacio Carrasco / ignacio.carrasco@feller-rate.com

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 22 DE OCTUBRE DE 2019. Feller Rate subió a "AAfa" la calificación del riesgo crédito y ratificó en "M2" el riesgo de mercado de las cuotas de Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días.

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días es un fondo de inversión abierto, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija emitidos en el mercado dominicano, denominados en pesos dominicanos y/o dólares de Estados Unidos y ponderando una duración de cartera menor a 360 días.

El alza en la calificación a "AAfa" otorgada a las cuotas del Fondo se sustenta en una mejora en el perfil crediticio de la cartera, con una holgada liquidez y que cumple con su objetivo de inversión. Además, considera que el Fondo cuenta con más de 36 meses de operaciones y que es gestionado por BHD Fondos. La administradora 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 Centro Financiero BHD León, uno de los mayores grupos económicos del país. En contrapartida, la calificación considera la industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación de riesgo de mercado "M2" se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios y una inversión 100% en pesos dominicanos.

El Fondo es manejado por Administradora de Fondos de Inversión BHD, S.A. (BHD Fondos), filial de Centro Financiero BHD León, grupo con una amplia trayectoria en el mercado, con el objetivo de administrar fondos de inversión como instrumentos de ahorro colectivo. Actualmente, la administradora maneja cinco fondos de inversión abiertos, gestionando un patrimonio de RD\$11.369 millones, al cierre de agosto de 2019. BHD Fondos es calificada por Feller Rate en "AAaf".

El Fondo Mutuo Renta Fija - BHD Plazo 30 Días inició sus operaciones en abril de 2016 con un aporte inicial realizado por la administradora de RD\$ 100.000. Al cierre de agosto 2019, el Fondo gestionó un patrimonio de RD\$2.984 millones, representando un 15,4% del total de fondos abiertos de renta fija, lo cual lo posicionaba como el segundo mayor fondo del segmento.

Durante los meses analizados, el Fondo cumplió con los objetivos de inversión, con una cartera formada mayoritariamente por certificados de depósitos. Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido adecuada, con un amplio número de inversiones y de emisores. Al cierre de agosto 2019, la cartera mantuvo 26 emisores, donde las cinco mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes) concentraron el 52,4% de los activos.

Al cierre de agosto 2019, un 16,3% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, lo que entrega una holgada liquidez en relación a la volatilidad patrimonial de 8,2% observada en los últimos 12 meses. Adicionalmente, se aprecia una importante proporción de la cartera invertida en cuentas corrientes.

Durante el periodo analizado, el Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de agosto 2019, los pasivos representaban el 0,1% del patrimonio y correspondían a cuentas, impuestos y retenciones por pagar.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo estuvo compuesta principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo "C-1+", "C-1" o equivalentes, entregando un buen perfil crediticio.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 360 días, alcanzando un promedio de 208 días en los últimos 12 meses. Por otro lado, durante el período analizado, la totalidad de los instrumentos se encontraban denominados en pesos dominicanos, anulando el riesgo cambiario.

Entre agosto 2016 y agosto 2019, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 23,4%, lo que en términos anualizados alcanza un 7,0%. Por otro lado, se observa una rentabilidad superior al promedio del segmento de fondos abiertos de renta fija, con una volatilidad inferior en el retorno, lo que se traduce en un mayor índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

www.feller-rate.com.do

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.do

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 remitida a la Superintendencia del Mercado de Valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.