FONDO MUTUO RENTA FIJA - BHD PLAZO 30 DÍAS

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	AA+fa/M2	
3-02-26	AAfa/M2	

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

29 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió a “AA+fa” la calificación del riesgo crédito y mantuvo 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 (SIVFIA-014) 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 365 días.

El alza de la calificación a “AA+fa” asignada a las cuotas del fondo responde a una cartera con un alto perfil de solvencia, una holgada liquidez, una buena diversificación por emisor y una baja concentración de partícipes. 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 una industria de fondos en vías de consolidación y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

La calificación de riesgo de mercado “M2” se sustenta en la duración promedio de la cartera menor a 1 año y una inversión 100% en pesos dominicanos.

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%.

El Fondo inició sus operaciones en abril de 2016. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$5.939 millones, equivalente a cerca de un 8,5% del total de fondos abiertos money market en pesos. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 43,1%, 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.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados de Depósitos (76,6%), Instrumentos Banco Central y del Ministerio de Hacienda (9,3%) y Bonos Corporativos (3,1%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es buena, a cierre de mayo 2026 la cartera mantuvo 18 emisores. Los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 46,2% 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 holgada liquidez, el 11,1% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 88,9% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial anual de 17,3%. Por otra parte, se observa una volatilidad similar al segmento comparable. Sus inversiones cuentan con mercados secundarios para ser liquidadas en caso de rescates significativos.

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 se ha mantenido relativamente estable, aunque reflejó una tendencia al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración alcanzó 211 días. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración total de cartera es menor.

Por otra parte, el fondo mantiene una nula exposición al dólar, con el 100% de su cartera invertida en instrumentos denominados en pesos dominicanos.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 34,4%, lo que corresponde a un retorno de 10,4% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio similar al segmento y una mayor volatilidad, traduciéndose en un índice ajustado por riesgo similar.

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

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