FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-23	A+fa/M2	
27-01-23	A+fa/M2	

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

29 JULIO 2023 | 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 365 días.

La calificación "A+fa" otorgada a las cuotas del Fondo se sustenta en la cartera consistente con su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio, una holgada liquidez, buena diversificación por emisor y una menor volatilidad patrimonial que el 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, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de volatilidad de tasas de mercado puede impactar en el valor de los activos.

La calificación de riesgo de mercado "M2" se sustenta en una duración dentro de los límites reglamentarios, con un promedio bajo los 365 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.

En los últimos 12 meses, el patrimonio promedio exhibió un comportamiento volátil con un alza de un 21,6%. Al cierre de mayo 2023, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$4.952 millones, siendo el segundo mayor fondo para su administradora y grande para el segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos, representando un 24,1% y un 25,8%, respectivamente. Con relación a su segmento comparable presenta una menor volatilidad.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2023, el activo estuvo compuesto por certificados financieros (62,8%), bonos (20,6%) y cuotas de fondos de inversión (12,3%). El porcentaje restante (4,3%) se encontraba en caja y otros activos.

La diversificación de la cartera fue buena. Al cierre de mayo 2023, la cartera mantuvo 17 emisores, donde las tres mayores posiciones (sin incluir cuentas corrientes ni cuentas de ahorro) concentraron el 41,2% del activo.

A la misma fecha, un 28,6% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, lo que entrega una holgada liquidez con relación a la volatilidad patrimonial anual de 9,4% 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 mayo 2023, 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 buena calidad crediticia. Entre mayo 2022 y mayo 2023, el perfil crediticio se mantuvo estable, concentrándose en instrumentos con calificación de riesgo en "C-1+" y "C-2" o equivalentes.

Entre mayo 2022 y mayo 2023, la duración ha tenido un comportamiento volátil, con una tendencia al alza, situándose en 100 días al cierre de mayo 2023. En los últimos 12 meses, la duración promedió 48 días.

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

Entre mayo 2020 y mayo 2023, el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 19,3%, lo que en términos anualizados se traduce en un 6,1%. Así, se observa una rentabilidad promedio y volatilidad similar al segmento de fondos abiertos de renta fija en pesos dominicanos, resultando en un índice ajustado por riesgo similar respecto a sus comparables.

Durante los últimos años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante 2023 continuamos observando una mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés de mercado con relación a sus promedios históricos, lo que continúa afectando el valor de los activos locales, aunque en menor medida que años anteriores. Por otra parte, se aprecia que la inflación comienza a ceder y ello ha permitido el comienzo de la desescalada de la tasa de política monetaria. La velocidad de ajuste estará determinada por la trayectoria que tenga la inflación en los próximos meses, así como la evolución del crecimiento económico del país, variables que continuaremos monitoreando.

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