FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-26	AAfa/M3	
16-04-26	AA-fa/M3	

Feller Rate sube a "AAfa" el riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar.

29 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió de "AA-fa" a "AAfa" la calificación del riesgo crédito y mantuvo en "M3" el riesgo de mercado de las cuotas de 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.

El alza en la calificación a "AAfa" asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en una mejora en su perfil crediticio, que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación de cartera y una holgada liquidez. Asimismo, que es gestionado por una 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 excesos o déficits de inversión con relación a sus 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 "M3" para el riesgo de mercado responde a una cartera de activos con una duración global menor a 3 años y a una nula exposición a pesos dominicanos, lo que se traduce en una moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

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".

El Fondo inició sus operaciones en febrero de 2017. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de US$100 millones, equivalente a cerca de un 52,7% del total de fondos abiertos de renta fija en dólares. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia levemente al alza, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 18,6%, 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 moderada.

Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en certificados de depósitos (46,4%), cuotas de fondos cerrados (20,8%) y bonos corporativos (16,3%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es buena, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 34,5% de los activos. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango "AA", considerado alto. Por otra parte, en algunos períodos el Fondo no cumplía con sus límites reglamentarios, no obstante, estos han sido subsanados dentro del plazo regulatorio establecido.

La cartera tuvo una holgada liquidez, el 5,5% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 13,8% a instrumentos de vencimiento menor a 30 días o cuotas de fondos de inversión abierto, para hacer frente a su volatilidad patrimonial.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 1,0% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria fue volátil, reflejando una tendencia levemente al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración se situó en 479 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 dólares estadounidenses, alcanzando una nula exposición global al tipo de cambio.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 14,8%, lo que corresponde a un retorno de 4,7% en términos anualizados.

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: 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