

Feller Rate mantiene la calificación "Afa (N)" del riesgo crédito y "M4" del riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular.

	Ene. 2017	Feb. 2017
Riesgo crédito	Afa (N)	Afa (N)
Riesgo mercado	M4	M4

<https://www.linkedin.com/company/feller-rate-dom>



Contacto: Esteban Peñailillo M./ esteban.penailillo@feller-rate.cl

SANTO DOMINGO, REPÚBLICA DOMINICANA - 23 DE FEBRERO DE 2017. Feller Rate mantiene la calificación "Afa (N)" del riesgo crédito y "M4" del riesgo de mercado de las cuotas de Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular.

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular se orienta a la inversión en renta fija, con una alta calidad crediticia, denominada en pesos dominicanos.

La calificación "Afa (N)" otorgada al fondo se sustenta en una cartera que cumple con los objetivos de inversión, con una alta y estable solvencia del activo subyacente y una alta liquidez de sus inversiones. Además, considera la administración de AFI Popular, que posee un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos, y equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras, control y seguimiento a los fondos, junto con el respaldo de su controlador, uno de los principales grupos económicos de República Dominicana. Como contrapartida, incorpora la concentración por emisor y el incipiente mercado de fondos en República Dominicana.

La calificación "M4" para el riesgo de mercado se fundamenta en una duración promedio de cartera menor a 5 años y una nula exposición cambiaria.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses para su evaluación.

Nuestro análisis considera como un factor positivo la presencia de un completo marco legal que regula de manera clara y exhaustiva las actividades y responsabilidades de las administradoras y los fondos. De igual forma, entendemos una ventaja para este tipo de instrumentos el beneficio fiscal de invertir en fondos.

El Fondo es gestionado por la Administradora de Fondos de Inversión Popular S.A. (AFI Popular), constituida en noviembre de 2012, con el objetivo de brindar a los clientes del Grupo Popular la oportunidad de invertir en instrumentos innovadores.

El fondo ha colocado dos emisiones de su programa, manteniendo al cierre del año 2016, 200.000 cuotas, con un patrimonio de RD\$235 millones.

Durante todo el periodo analizado, la cartera ha cumplido con los objetivos de inversión. La cartera ha estado invertida en títulos de renta fija emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda de República Dominicana, y, en menor proporción, certificados financieros de otras entidades emisoras locales.

Dado el objetivo de reinvertir los flujos provenientes de los cupones de los instrumentos, el fondo tiene una alta liquidez. Asimismo, las inversiones del Gobierno y Banco Central tienen un amplio mercado secundario, representando la mayor parte de las transacciones de renta fija en República Dominicana.

La duración de la cartera se ha mantenido en rangos estables, con un promedio de 4,7 años en los últimos doce meses.

Durante los meses analizados, el fondo exhibió un nulo endeudamiento financiero. Al cierre diciembre 2016, el fondo presentaba pasivos por un 0,4% del patrimonio, que correspondían a comisiones por pagar de la administradora, retenciones y acumulaciones por pagar.

La metodología de Feller Rate establece que el fondo debe contar con 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, en 21 meses de operación, el fondo exhibe una rentabilidad acumulada de 17,5%.

El Fondo tiene término en marzo de 2020, existiendo un tiempo consistente con la duración de la cartera, generando un bajo riesgo de liquidación anticipada de los instrumentos.

www.feller-rate.com.do

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

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a administracion@feller-rate.com.do y escriba en el Asunto: **Remover**

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 de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.