21 de abril de 2022

Señora
Elianne Vilchez Abreu
Vicepresidente Ejecutivo/Gerente General
Bolsa y Mercados de Valores de República Dominicana
Calle José A. Brea No. 14
District Tower, Piso 2
Sector Evaristo Morales
Ciudad. -

Asunto: Hecho Relevante sobre el Informe de Calificación de Riesgo trimestral del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular.

Distinguida señora Vílchez:

En cumplimiento del artículo 12, numeral I, literal a) de la Norma que establece disposiciones sobre información privilegiada, hechos relevantes y manipulación del mercado, R-CNV-2015-33-MV, así como también, el artículo 59 del Reglamento de Sociedades Administradoras y los Fondos de Inversión, R-CNMV-2019-28-MV; la **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.,** Sociedad Administradora de Fondos de Inversión**,** inscrita en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número SIVAF-007, tiene a bien remitir el Informe de Calificación de riesgo trimestral realizado por Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, abril 2022 del **FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA PAGO RECURRENTE POPULAR**, inscrito en el Registro del Mercado de Valores bajo el número SIVFIC-004.

Sin otro particular por el momento, se despide,

Atentamente,

PATRICIA MARIA PENA BERGES
Digitally signed by PATRICIA MARIA PENA BERGES
Date: 2022.04.21 19:29:12 -04'00'

Patricia María Peña Bergés
Ejecutiva Control Interno

AC/SN/CP

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION POPULAR, S.A.
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión
RNC 130-96842-1

Feller Rate
Clasificadora de Riesgo

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
RENTA FIJA PAGO RECURRENTE POPULAR

INFORME TRIMESTRAL – ABRIL 2022

	Ene. 2022	Abr. 2022
Riesgo crédito	AA-fa	AA-fa
Riesgo mercado	M3	M3

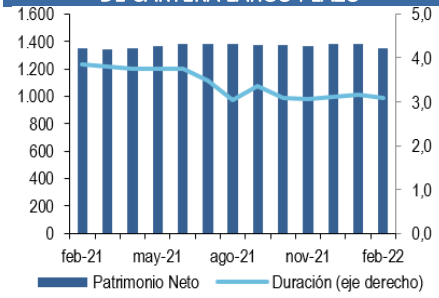
** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

INDICADORES FINANCIEROS

	Dic.20	Dic.21	Feb.22
Activos administrados (MM RD $)	1.572	1.394	1.361
Patrimonio (MM RD $)	1.362	1.385	1.352
Valor Cuota (RD $)	1.089,7	1.108,0	1.081,7
Rentabilidad Cuota Acumulada*	11,0%	7,6%	6,1%
Dividendos por Cuota (RD $)**	94,29	57,31	10,42
Duración Promedio (años)***	3,7	3,1	3,1
N° de Cuotas (miles)	1.250	1.250	1.250

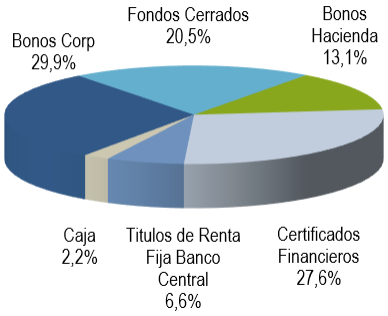
**Rentabilidad anual con dividendos*. Rentabilidad acumulada a la fecha de cierre de los EEFF con relación al cierre del año anterior
*** Acumulados en el año.*
**** Considera activos que tienen una fecha de vencimiento determinada.*

EVOLUCIÓN PATRIMONIO NETO Y DURACIÓN DE CARTERA LARGO PLAZO



COMPOSICIÓN ACTIVOS

A febrero de 2022



Analista: Camila Uribe
camila.uribe@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La calificación "AA-fa" otorgada se sustenta en una estable solvencia del activo subyacente y una elevada liquidez y capacidad de generación de flujos de sus inversiones. Además, considera que el Fondo se ha colocado completamente y que es gestionado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. La Administradora 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; asimismo, cuenta con el respaldo de su controlador, uno de los principales grupos económicos de República Dominicana. Como contrapartida, la calificación de las cuotas incorpora la concentración por emisor, alta exposición a instrumentos en dólares y su participación en una industria de fondos en vías de consolidación.

La calificación "M3" para el riesgo de mercado está basada en la duración de la cartera y en el moderado riesgo cambiario.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

El Fondo está orientado a la inversión en instrumentos de renta fija, que cuenten con una alta calidad crediticia, denominados en pesos dominicanos. Es manejado por Administradora de Fondos de Inversión Popular, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Dada la contingencia sanitaria y la actual desescalada, la administradora se ha mantenido operando en forma hibrida, respetando las recomendaciones de la autoridad sanitaria.

El patrimonio al cierre de febrero de 2022 alcanzó los RD$ 1.352 millones, equivalente a cerca de un 22,9% del total de fondos cerrados de similar orientación en pesos dominicanos.

CARTERA DE INVERSIONES

Al cierre de febrero de 2022, la cartera se componía en un 29,9% de Bonos Corporativos, un 27,6% de Certificados financieros, un 20,5% de Cuotas de Fondos Cerrados, un 13,1% Bonos del Ministerios de Hacienda y un 6,6% en Instrumentos del Banco Central. El porcentaje restante se mantiene en cuentas disponibles y certificados. La diversificación por emisor fue baja, las tres mayores posiciones alcanzaron el 48,3% de los activos. Por otra parte, el Fondo mantiene una alta exposición al dólar, con un 28,6% de su cartera invertida en instrumentos denominados en esa moneda.

BUENA GENERACIÓN DE FLUJOS Y ALTA LIQUIDEZ DE INSTRUMENTOS

Los instrumentos en cartera entregan flujos periódicos, permitiendo entregar dividendos mensuales en casi todos los periodos. En marzo 2020 con la renovación del Fondo y la recompra de cuotas se pagó un dividendo especial de RD$ 35,81 por cuota que incluía todos los beneficios acumulados al 22 de marzo de ese año. Luego de ello, el Fondo ha continuado pagando dividendos periódicos, totalizando RD$ 57,3 por cuota en 2021 y RD$ 10,42 hasta febrero de 2022.

NULO ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

Al cierre de febrero de 2022, el Fondo no presentaba pasivos financieros. El reglamento interno permite el endeudamiento como parte de su estrategia, hasta por el 50% del valor del portafolio, no pudiendo otorgar las inversiones en garantía.

RENTABILIDAD DE LA CUOTA

Durante los últimos 36 meses (al cierre de febrero de 2022) el Fondo alcanzó una rentabilidad acumulada de 28,6%, lo que corresponde a una rentabilidad anual promedio de 8,7%.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

VENCIMIENTO EN EL LARGO PLAZO

El Fondo fue renovado hasta marzo de 2025.

DURACIÓN DE LA CARTERA

La duración ha evidenciado una leve baja en los últimos meses. El promedio de los últimos 12 meses alcanza 3,4 años.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Estable solvencia del activo subyacente.
- Buena generación de flujos, que ha permitido entregar dividendos de manera mensual.
- Administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la gestión de fondos y equipos suficientes para un adecuado manejo de carteras y control y seguimiento a los fondos.
- Pertenece a uno de los principales grupos financieros de República Dominicana.

RIESGOS

- Alta exposición a instrumentos en dólares
- Cartera concentrada en pocos emisores.
- Industria de fondos en vías de consolidación.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	Abr-19	Jul-19	Oct-19	Dic-19	Abr-20	Jul-20	Oct-20	Ene-21	Abr-21	Jun-21	Sep-21	Ene-22	Abr-22
Riesgo crédito	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa	AA-fa
Riesgo mercado	M4	M4	M3	M3	M3	M3	M3	M3	M3	M3	M3	M3	M3

NOMENCLATURA

La calificación se hace en una escala ordenada con un grado creciente de riesgo.

CATEGORÍAS DE RIESGO CRÉDITO:

- AAAfa: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas y que presentan la mayor probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- AAfa: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas y que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Afa: Cuotas con alta protección ante pérdidas y que presentan una buena probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBBfa: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas y que presentan una razonable probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- BBfa: Cuotas con baja protección ante pérdidas y tienen una baja probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión.
- Bfa: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas y que muy probablemente no cumplirán con sus objetivos de inversión.
- Cfa: Cuotas con muy variables y expuestas a pérdidas y/o no cumplirán con sus objetivos de inversión.

+ o -: Las calificaciones entre AAfa y Bfa pueden ser modificadas al agregar un símbolo + (más) o - (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

Aquellos fondos nuevos, o con poca historia como para realizar un análisis completo, se distinguen mediante el sufijo (N).

CATEGORÍAS DE RIESGO DE MERCADO

- M1: Cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Cuotas con moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Cuotas con moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Cuotas con moderada a alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Cuotas con alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Cuotas con muy alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

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.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate 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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.