

Fondos de Inversión en República Dominicana

Marzo 2017



Contenido

Contenido	3
1. Patrimonio de los Fondos de Inversión	4
1.1 Activos bajo administración	4
1.2 Tipos de activos bajo administración	4
1.3 Activos bajo administración - fondos abiertos	4
1.4 Activos bajo administración - fondos cerrados	4
2. Activos bajo administración de los fondos de inversión y mercado secundario	5
2.5 Activos de los fondos de inversión y el PIB	5
2.6 Mercado Secundario de las cuotas de Fondos de Inversión Cerrados	5
3. Rendimiento de Fondos de Inversión	6
3.1 Rendimiento de los fondos de inversión abiertos	6
3.2 Rendimiento de los fondos de inversión cerrados	6
4. Fondos de inversión cerrados - datos generales	7
5. Fondos de inversión abiertos - datos generales	8
6. Aportantes de los Fondos de Inversión	16
6.1 Aportantes en los fondos de inversión abiertos	18
5.2 Aportantes en los fondos de inversión cerrados	19
5.3 Aportantes en los fondos de inversión	20



RESUMEN EJECUTIVO

Este mes de marzo 2017 nos trae un excelente crecimiento en los activos bajo administración en los fondos de administración al pasar de DOP11,036 millones en febrero a DOP13,284 millones para un aumento absoluto mes a mes de DOP1,661.3 millones que representan un 14.3%.

Este aumento se produjo en los activos bajo administración de los fondos abiertos que pasaron de DOP4,347 en febrero 2017 a DOP5,960 a marzo para un aumento absoluto de DOP1,613 equivalente a un 37% mes a mes.

Este crecimiento refleja la confianza y el conocimiento que los ahorrantes dominicanos ya tienen sobre los fondos de inversión como una excelente alternativa para colocar sus recursos.

A partir de este mes de marzo 2017 en el cuadro de rendimiento de los fondos abiertos los hemos agrupado de acuerdo al plazo en que se pueden hacer los rescates sin penalidades para lograr así una mayor comparabilidad entre los rendimientos de los fondos abiertos.

Comenzamos el mes de abril celebrando una modificación a la normativa de la Superintendencia de Pensiones que facilitará que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) puedan invertir en los fondos de inversión aprobados por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión. Hasta el mes de marzo 2017 dos fondos de inversión cuentan con esta aprobación y son: GAM Energía que es un fondo cerrado de desarrollo de sociedades y el Inmobiliario Pioneer que es un fondo cerrado de inversión inmobiliario.

Estamos seguros que con la entrada de las AFP al mercado de fondos de inversión nuestro crecimiento será sostenido y a un ritmo más acelerado.

Marcos J. Troncoso
Presidente Ejecutivo

¿Quiénes somos?

La Asociación Dominicana de Sociedades Administrativas de Fondos de Inversión, INC., fundada en el año 2014.

Asociados



Dirección

Av. Lope de Vega #29,
Torre NovoCentro, piso 8,
suite 805, ens. Naco,
Distrito Nacional,
República Dominicana.

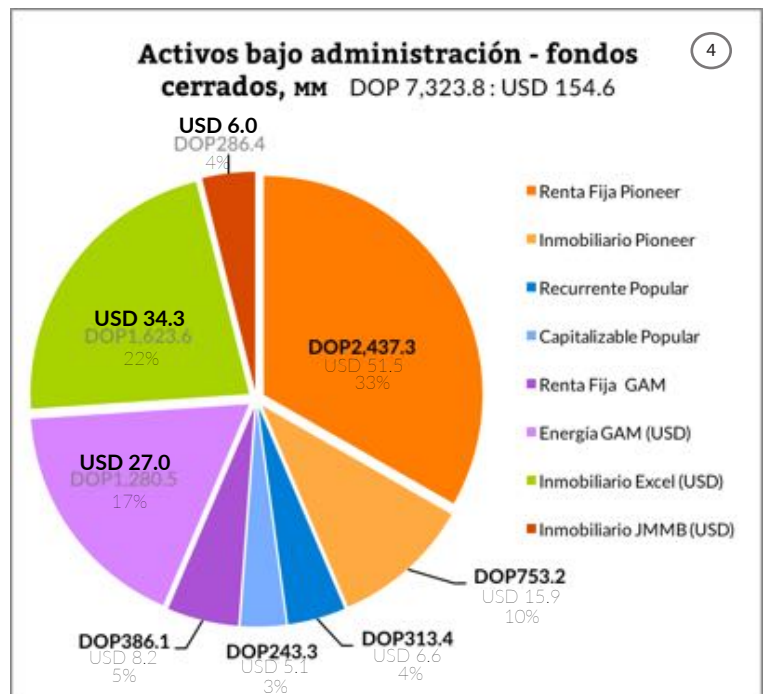
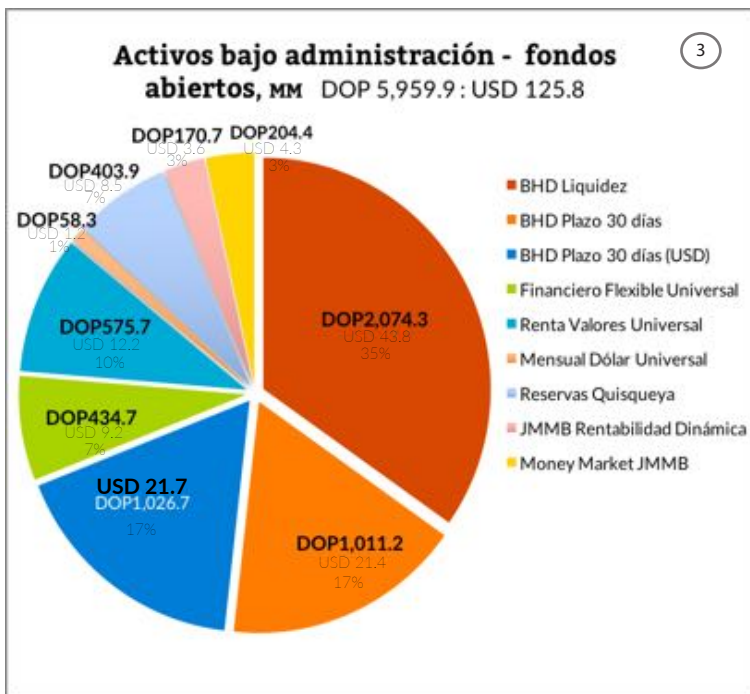
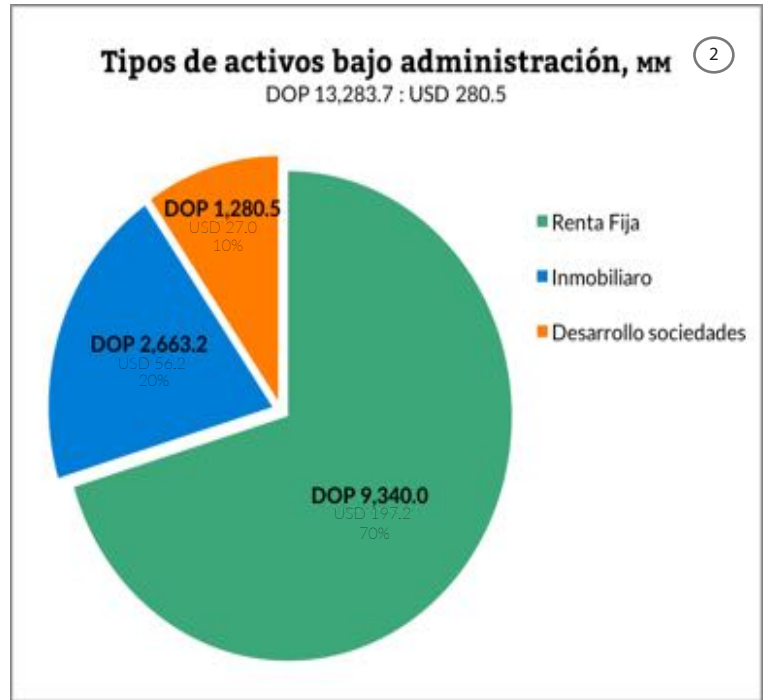
Tel. 809.368.1176

www.adosafi.org

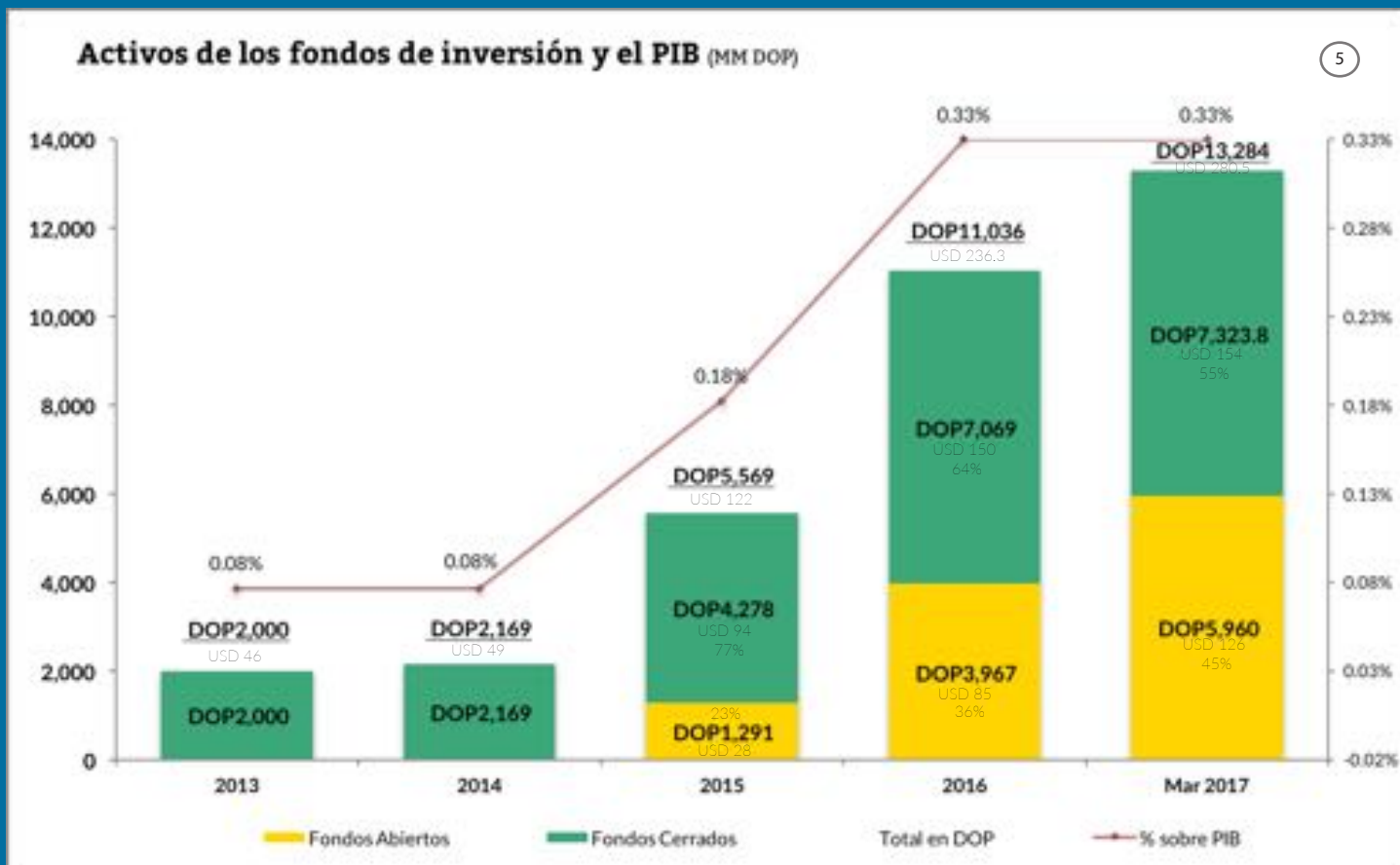


1. Patrimonio de los Fondos de Inversión

Tasa Venta Dólar DOP 47.3587 : USD 1



2. Activos bajo administración de fondos de inversión y mercado secundario



3. Rendimiento de los fondos de inversión

Rendimientos Fondos de Inversión Abiertos					
SAFI	Nombre del fondo	Rendimiento en días			
		30	90	180	360
DOP Liquidez					
JMMB Funds	JMMB Mercado de Dinero	7.84%	7.83%	7.57%	6.93%
Afi Reserva	Reservas Quisqueya	7.75%	N/A	N/A	N/A
BHD Fondos	BHD Liquidez	7.47%	7.65%	7.49%	7.03%
DOP Plazo 30 días					
Afi Universal	Flexible Universal	8.46%	8.70%	8.46%	8.30%
BHD Fondos	BHD Plazos 30 días	8.13%	8.20%	8.20%	N/A
DOP Plazo 90 días					
Afi Universal	Renta Valores Universal	9.06%	7.91%	8.76%	9.97%
DOP Plazo 180 días					
JMMB Funds	Rentabilidad Dinámica	13.84%	N/A	N/A	N/A
USD Plazo Mensual					
BHD Fondos	BHD Plazos 30 días	2.54%	1.95%	N/A	N/A
Afi Universal	Plazo Mensual Dólar	1.57%	N/A	N/A	N/A

Rendimiento Fondos de Inversión Cerrados						
SAFI	Nombre del fondo	Rendimiento en días				Desde inicio
		30	90	180	360	
Renta Fija						
Pioneer Funds	Renta Fija Pioneer	7.39%	10.65%	8.14%	9.43%	13.40%
Afi Popular	Recurrente Popular	24.24%	11.05%	13.08%	11.81%	9.32%
Afi Popular	Capitalizable Popular	26.89%	13.92%	15.92%	11.70%	10.54%
GAM Capital	Renta Fija GAM	6.07%	18.93%	17.83%	14.63%	14.86%
Inmobiliario DOP						
Pioneer Funds	Inmobiliario Pioneer	8.12%	10.29%	8.44%	8.49%	7.85%
Inmobiliario USD						
Excel Fondos	Inmobiliario Excel	5.99%	5.52%	5.16%	5.59%	6.12%
JMMB Fondos	Inmobiliario JMMB	4.27%	4.69%	N/A	N/A	N/A
Desarrollo Sociedades USD						
GAM Capital	GAM Energía	5.42%	5.62%	6.32%	5.72%	6.30%

El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de las carteras de estos fondos de inversión, así como sus estructuras de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de los demás fondos de inversión o alternativas de inversión.

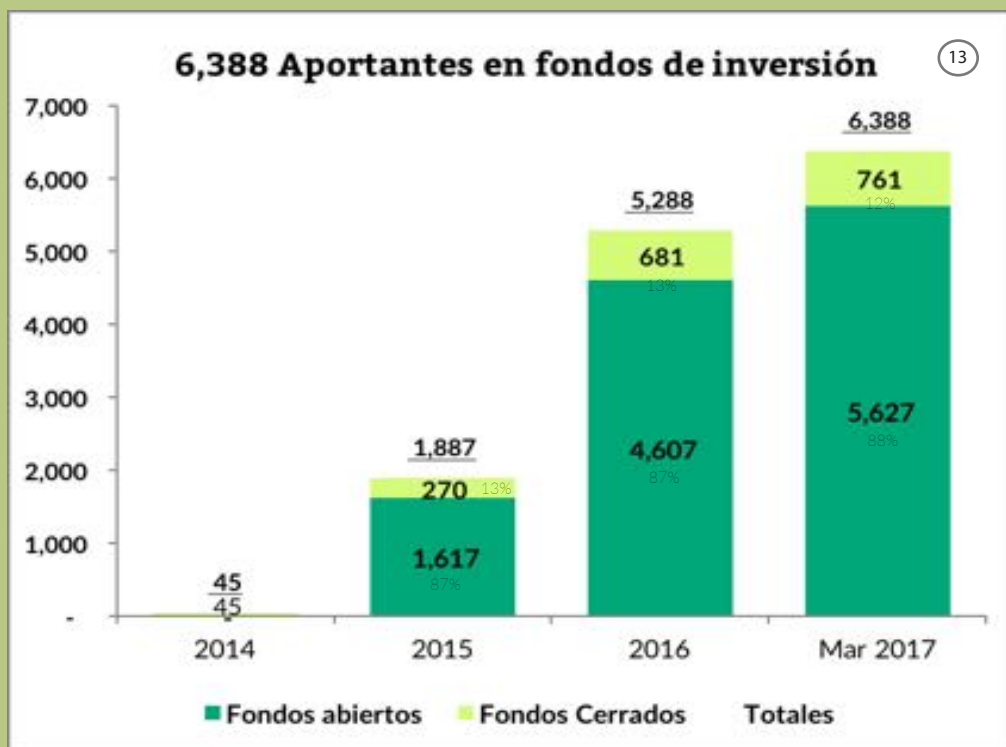
4. Fondos de inversión cerrados

Fecha de Emisión	SAFI	Nombre del fondo	Aprobado		Colocado		Activos bajo administración		
			DOP	USD	DOP	USD	DOP	USD	
Renta Fija									
16-May-13	Pioneer Funds	Renta Fija Pioneer	2,000,000,000		2,000,000,000	100%		2,437,316,593	
23-Mar-15	Afi Popular	Recurrente Popular	1,500,000,000		300,000,000	20%		313,366,969	
23-Mar-15	Afi Popular	Capitalizable Popular	1,500,000,000		300,000,000	13%		243,256,867	
12-May-15	GAM Capital	Renta Fija GAM	1,500,000,000		300,000,000	20%		386,143,855	
		Subtotal	6,500,000,000		2,800,000,000	43%		3,380,084,284	
Inmobiliario									
29-Jul-15	Pioneer Funds	Inmobiliario Pioneer	2,200,000,000		692,972,000	31%		753,233,914	
2-Mar-16	Excel Fondos	Inmobiliario Excel		50,000,000			32,500,000	65%	34,282,726
29-Jul-16	JMMB Fondos	Inmobiliario JMMB		25,000,000			5,938,000	24%	6,046,640
N/A	Afi Popular	Inmobiliario Popular		50,000,000					
		Subtotal	2,200,000,000	125,000,000	692,972,000	31%	38,438,000	31%	753,233,914
Desarrollo de sociedades									
15-Dec-16	GAM Capital	GAM Energia		500,000,000			25,000,000	5%	27,038,805
N/A	Pioneer Funds	Desarrollo Pioneer	1,500,000,000						
N/A	Advanced Asset Manag	Advanced Oportunidades	2,500,000,000						
		Subtotal	4,000,000,000	500,000,000		0%	25,000,000	5%	27,038,805
		TOTAL	12,700,000,000	625,000,000	3,492,972,000		63,438,000		4,333,318,198

5. Fondos de inversión abiertos - Datos generales

Fondos de Inversión Abiertos - Datos Generales 10				
Fecha Emisión	SAFI	Nombre del fondo	Activos bajo administración	
			DOP	USD
DOP				
6-Jan-15	BHD Fondos	BHD Liquidez	2,074,348,649	
18-Apr-16	BHD Fondos	BHD Plazos 30 días	1,011,166,319	
15-May-15	Afi Universal	Flexible Universal	434,686,217	
15-Jan-16	Afi Universal	Renta Valores Universal	575,734,139	
25-Aug-15	JMMB Funds	JMMB Mercado de Dinero	204,398,512	
Enero 17	Afi Reservas	Mutuo Reservas Quisqueya	403,887,359	
Febrero 17	JMMB Funds	JMMB Rentabilidad Dinámica	170,716,166	
N/A	Afi Reservas	Educacional La Isabela Reservas		
N/A	Afi Reservas	Matrimonial El Bohio Reservas		
N/A	Afi Reservas	Largo Plazo Larimar Reservas		
USD				
22-Jun-16	BHD Fondos	BHD Plazos 30 días - USD		21,679,022
Febrero 17	Afi Universal	Plazo Mensual Dólar Universal		1,230,054
			4,874,937,360	22,909,077

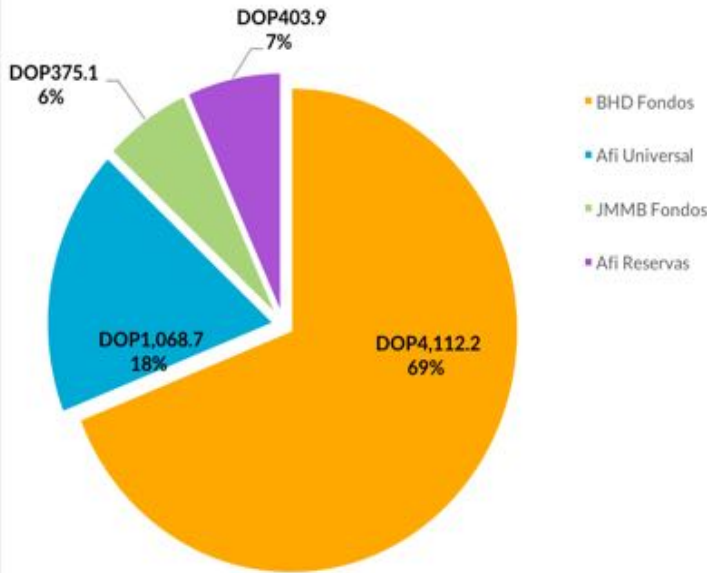
6. Aportantes de los fondos de inversión



7. Activos bajo administración por SAFI

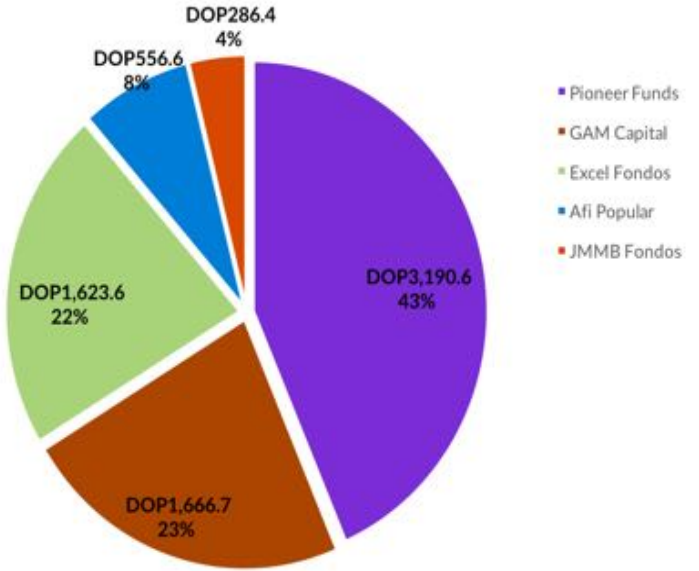
Activos bajo administración por SAFI con fondos abiertos - DOP 5,959.9

14



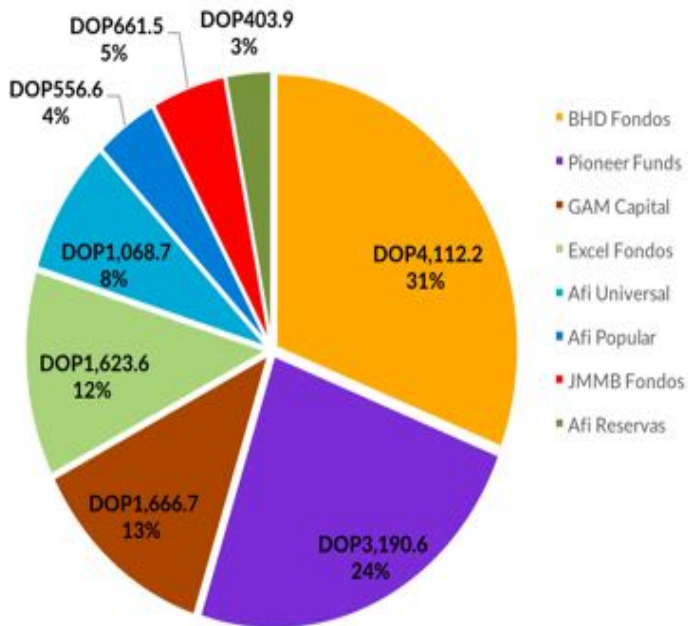
Activos bajo administración por SAFI con fondos cerrados - DOP 7,323.8

15



Activos bajo administración por SAFI DOP 13,283.7

16



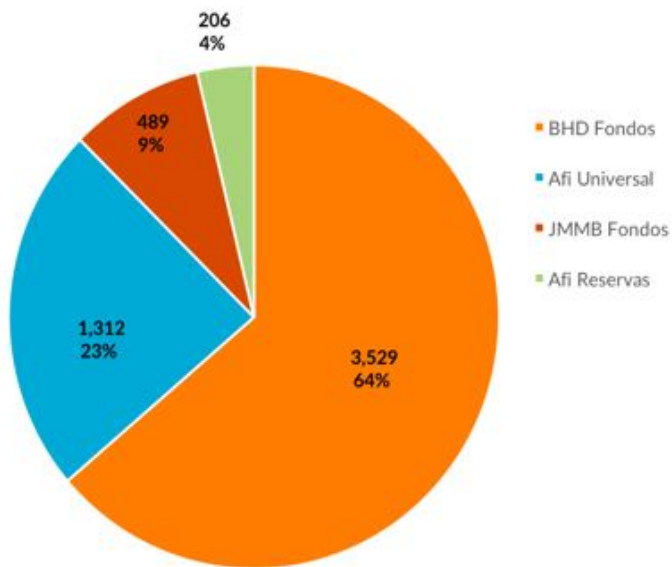
Ranking de las SAFIs según activos administrados

17

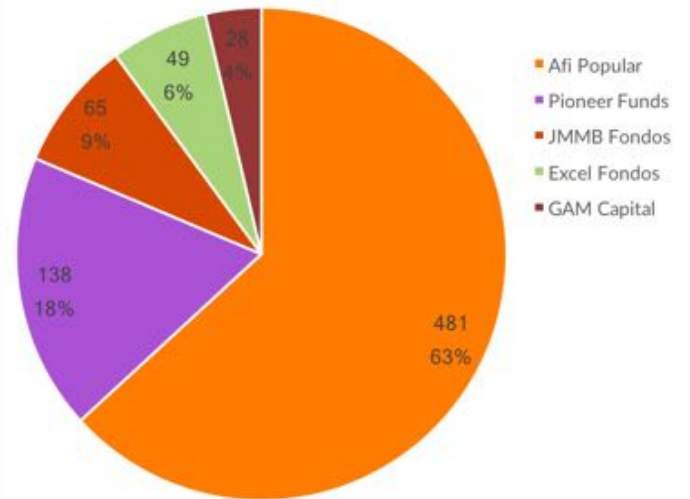
Posición	SAFI	Activos (MM)	%
1	BHD Fondos	DOP 4,112.2	31%
2	Pioneer Funds	DOP 3,190.6	24%
3	GAM Capital	DOP 1,666.7	13%
4	Excel Fondos	DOP 1,623.6	12%
5	Afi Universal	DOP 1,068.7	8%
6	Afi Popular	DOP 556.6	4%
7	JMMB Fondos	DOP 661.5	5%
8	Afi Reservas	DOP 403.9	3%
		DOP 13,283.7	69%

8. Aportantes por SAFI

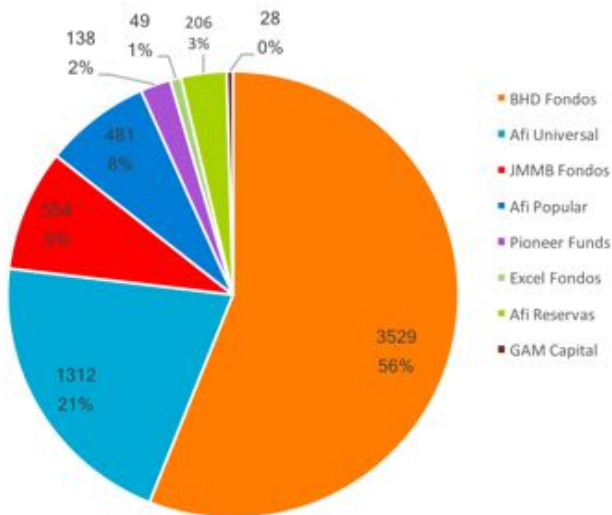
Aportantes por SAFI con fondos abiertos (18)



Aportantes por SAFI con fondos cerrados (19)



Aportante por SAFI (20)



Ranking de las SAFIs por aportantes (21)

Posición	SAFI	Aportantes	%
1	BHD Fondos	3,529	58%
2	Afi Universal	1,252	20%
3	JMMB Fondos	537	9%
4	Afi Popular	468	8%
5	Pioneer Funds	137	2%
6	Excel Fondos	42	1%
7	Afi Reservas	121	2%
8	GAM Capital	27	0%
		6,113	