

INFORME DE VALORACIÓN Y ESTRUCTURA DE LOS ACTIVOS
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA PAGO RECURRENTE POPULAR, SIVFIC-004
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A.
TRIMESTRE ABRIL-JUNIO DE 2018

“El presente informe tiene como propósito revelar el comportamiento del portafolio de inversión del Fondo De Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, siendo responsabilidad del inversionista cualquier decisión de inversión que tome”.

I. INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

1. Objetivo del Fondo: Conservar el capital de los activos del Fondo de Inversión Cerrado y generar rendimientos para sus Aportantes, sean éstos personas físicas o jurídicas, con apego al principio de distribución de riesgos. Invertir en un portafolio diversificado de valores de renta fija compuesto por valores con calificación de riesgo mínima de grado de inversión, distribuyendo el dinero de los Aportantes en un Portafolio compuesto de varias inversiones en valores de Oferta Pública en moneda nacional, disminuyendo el riesgo que significa la concentración de las inversiones en un solo tipo de valor y emisor.

2. Clasificación: Fondo de Inversión Cerrado.

3. Duración: La duración promedio ponderada de la cartera de inversiones del Fondo no podrá exceder los cinco (5) años, por lo tanto, el Fondo es considerado un Fondo de Inversión Cerrado de largo plazo.

4. Calificación de riesgos: A+fa (N), Feller Rate.

5. Entidades autorizadas para prestar servicios de distribución de cuotas: Las Cuotas de Participación de cada emisión del Programa de Emisiones, serán colocadas por Inversiones Popular, S. A.- Puesto de Bolsa, bajo la modalidad “a mejor esfuerzo”, en el mercado primario bursátil.

A pesar de que las cuotas serán colocadas por Inversiones Popular, el Aportante puede acudir a partir de la Fecha de Inicio del Período de Colocación hasta la Fecha de Finalización del Período de Colocación Primaria correspondiente a cada emisión, a cualquier intermediario de valores autorizado por la SIV en el mercado primario en el horario que se establezca en el Aviso de Colocación Primaria correspondiente a cada emisión.

6. Monto del portafolio de inversiones a la fecha del informe: DOP2,064,873,333.66.

7. Moneda funcional: Pesos Dominicanos (DOP).

8. Fecha de vencimiento del Fondo: 23 de marzo del 2020.

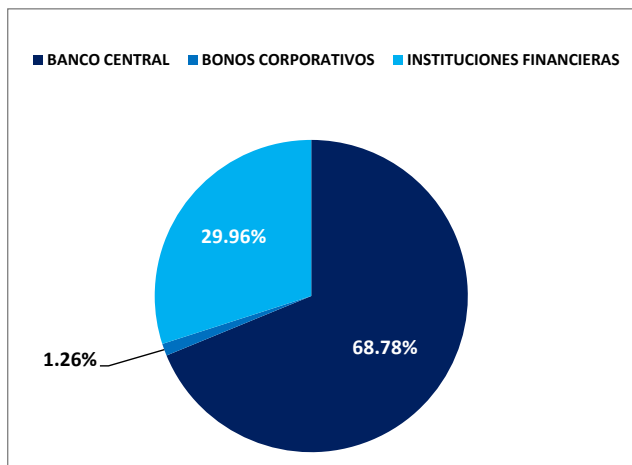
II. SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

a) Activos que conforman el portafolio de inversiones del Fondo:

RENTABILIDAD BURSÁTIL DEL MERCADO						
EMISOR	PLAZO VENCIMIENTO	TIPO DE INSTRUMENTO	CALIFICACION DE RIESGO	VALOR EN LIBROS	RENDIMIENTO DEL MERCADO AL 31 DE MARZO 2018	RENDIMIENTO DEL MERCADO AL 30 DE JUNIO 2018
BANCO CENTRAL	15/09/2023	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	109,524,657.534	9.10%	9.43%
	15/09/2023	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	109,524,657.534	9.10%	9.43%
	15/09/2023	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	109,494,520.551	9.10%	9.43%
	09/02/2024	Certificados Especiales	BB- (S&P)	54,346,573.000	9.21%	9.94%
	09/02/2024	Certificados Especiales	BB- (S&P)	86,954,515.255	9.21%	9.94%
	09/02/2024	Certificados Especiales	BB- (S&P)	54,346,572.034	9.21%	9.94%
	09/02/2024	Certificados Especiales	BB- (S&P)	108,693,144.068	9.21%	9.94%
	04/10/2024	Certificados Especiales	BB- (S&P)	104,056,274.642	9.48%	10.15%
	17/01/2025	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	105,840,564.290	9.47%	10.27%
	17/01/2025	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	158,760,848.050	9.47%	10.27%
	17/01/2025	Notas de Renta Fija	BB- (S&P)	105,840,564.290	9.47%	10.27%
	14/02/2025	Certificados Especiales	BB- (S&P)	210,679,304.767	9.95%	10.20%
	30/05/2025	Certificados Especiales	BB- (S&P)	102,149,974.383	N/A*	8.50%
UNITED CAPITAL	20/12/2020	Bono Corporativo	BBB+ (Feller)	25,973,671.586	8.42%	7.25%
TOTAL				1,446,185,841.98		
BANCO POPULAR	15/07/2018	Certificado de Depósito	AA+ (Feller)	100,270,833.33	N/A*	6.50%
BANCO PROMERICA	21/07/2018	Certificado de Depósito	A- (Fitch)	100,193,750.00	N/A*	7.75%
TOTAL				200,464,583.33		
DURACION PROMEDIO PONDERADA				4.43 años		

N/A*: Estos títulos valores fueron emitidos por el Banco Central de la República Dominicana en fecha 30/05/2018, por lo que no existe una tasa de rendimiento disponible al 30 de junio de 2018.

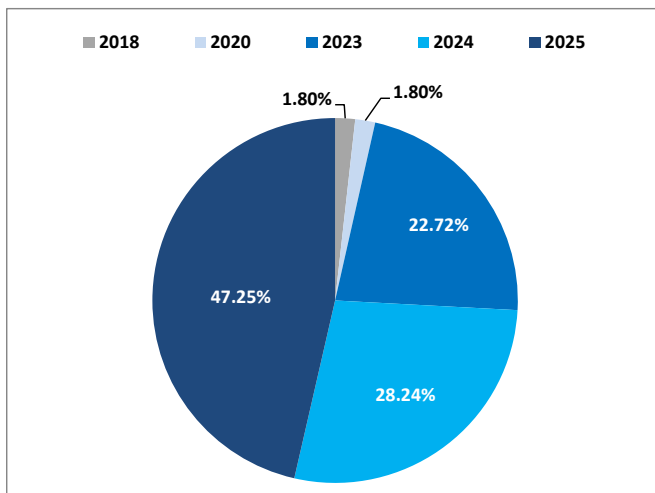
b) Composición del Portafolio de Inversiones por Emisor



En el gráfico se muestra que el portafolio de inversiones del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, se encuentra en concordancia con lo establecido dentro de la Política de Inversión del Fondo. El 70.04% del portafolio se encuentra invertido en Valores de Renta Fija de Oferta Pública y un 29.96% se encuentra depositado en entidades de intermediación financiera del sistema financiero nacional.

c) Composición del Portafolio de Inversiones por Vencimientos

Esta gráfica describe la distribución por plazo de vencimiento de los instrumentos que componen el Fondo de Inversión Renta Fija Pago Recurrente. Destacamos que este gráfico toma en consideración la porción de efectivo que mantenemos en cuentas de Instituciones Financieras locales.

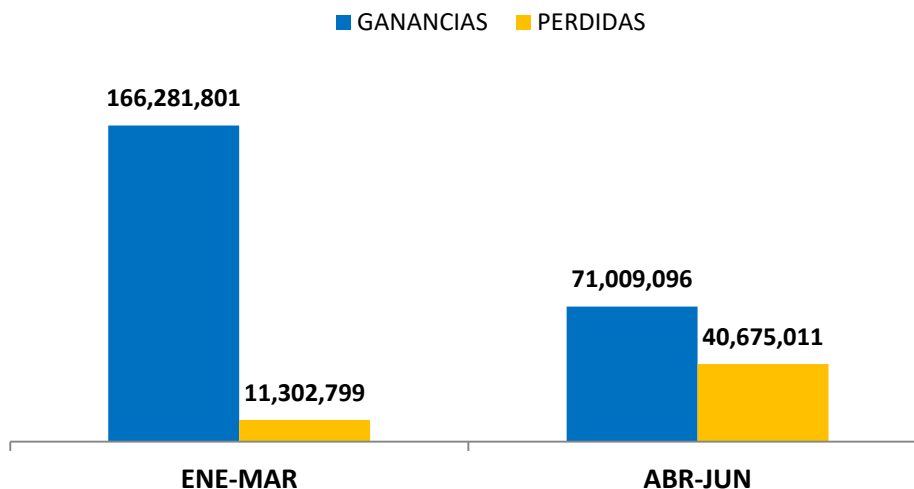


III. SECCIÓN DE VALORACIÓN

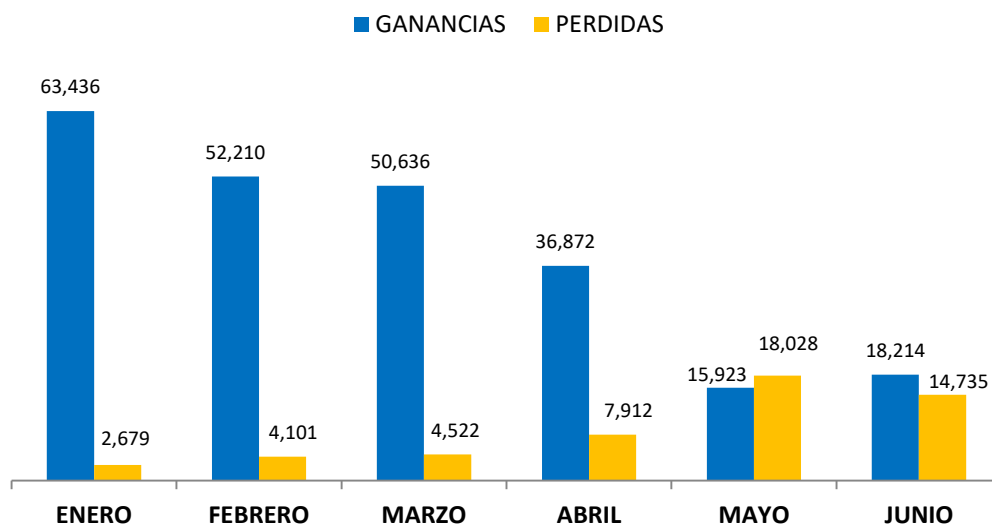
a) Comportamiento ganancias y pérdidas por valoración:

Los gráficos que se muestran a continuación, describen el comportamiento de ganancias y pérdidas que por concepto de valoración presentó el Fondo de Inversión Renta Fija Pago Recurrente durante el primer y segundo trimestre del año.

COMPARATIVO TRIMESTRAL DE GANANCIAS Y PERDIDAS



**EVOLUCION MENSUAL DE GANCIAS Y PERDIDAS
(EXPRESADOS EN MILES RD\$)**



En el gráfico anterior, se observa que durante el primer trimestre del año 2018, las ganancias por concepto de valoración se mantuvieron por encima de las pérdidas generadas durante el mismo período. Esta tendencia, se mantuvo hasta principios del segundo trimestre del 2018, cambiando hacia el final del trimestre en donde las pérdidas por valoración fueron mayores a las ganancias por el mismo concepto.

<p><i>Sello de la Sociedad Administradora</i></p>	<p><u>18 de julio de 2018</u> Fecha de elaboración del informe</p>
---	---

“La sociedad administradora de fondos de inversión ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN POPULAR, S. A. en nombre y representación del Fondo administrado FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA PAGO RECURRENTE POPULAR, da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integra, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los aportantes y el público en general por cualquier inexactitud u omisión presentada en el contenido del presente informe.

La publicación de este informe en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores no implicará garantía alguna de esta, sobre la inversión efectuada en un fondo de inversión o la calidad de sus cuotas de participación.”