

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 OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2019

“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: AA-fa M3, Feller Rate.

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

6. Monto del portafolio de inversiones a la fecha del informe: DOP 1,852,477,744.75

7. Moneda funcional: Pesos Dominicanos (DOP).

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

II. SECCIÓN ESTRUCTURA DE LA CARTERA

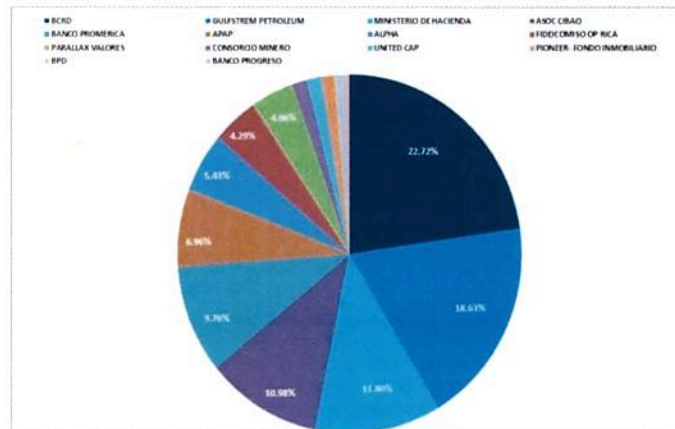
a) Activos que conforman el portafolio de inversiones del Fondo:

RENTABILIDAD BURSÁTIL DEL MERCADO						
EMISOR	VENCIMIENTO	TIPO DE INSTRUMENTO	CALIFICACION DE RIESGO	VALOR EN LIBROS	RENDIMIENTO DEL MERCADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019	RENDIMIENTO DEL MERCADO AL 31 DE DICIEMBRE 2019
UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA	20/12/2020	Bonos Corporativos	A- (Feller)	25,080,962,853	8.37%	8.82%
ALPHA INVERSIONES PUESTO DE BOLSA	25/11/2021	Bonos Corporativos	A- (Feller)	25,438,270,414	9.48%	9.34%
BCRD	26/11/2021	Notas de Renta Fija	BB-(S&P)	155,190,863,940	8.82%	8.79%
BCRD	18/02/2022	Notas de Renta Fija	BB-(S&P)	212,511,306,240	8.87%	8.65%
PARALLAX VALORES	28/09/2022	Bonos Corporativos	A- (Feller)	75,162,215,199	10.09%	10.05%
BCRD	14/10/2022	Notas de Renta Fija	BB-(S&P)	53,200,051,959	9.12%	9.26%
ALPHA INVERSIONES PUESTO DE BOLSA	28/06/2023	Bonos Corporativos	A- (Feller)	75,189,045,442	9.45%	9.44%
ASOCIACIÓN CIBAO DE AHORROS Y PRESTAMOS	16/05/2026	Bonos Subordinados	A (Fitch)	203,341,632,384	9.02%	10.21%
CONSORCIO MINERO DOMINICANO	28/08/2028	Bonos Corporativos	A (Fitch)	26,500,556,305	10.97%	11.11%
GULFSTREM PETROLEUM	28/05/2029	Bonos Corporativos	A (Fitch)	56,295,023,613	10.00%	10.54%
GULFSTREM PETROLEUM	24/06/2029	Bonos Corporativos	A (Fitch)	288,858,412,045	10.00%	10.53%
MINISTERIO DE HACIENDA	11/08/2029	Bonos de Deuda	BB-(S&P)	159,207,452,936	N/A	9.88%
MINISTERIO DE HACIENDA	05/03/2032	Bonos de Deuda	BB-(S&P)	59,360,641,527	10.02%	10.21%
TOTAL RENTA FIJA				1,415,336,434.86		
PIONEER- FONDO INMOBILIARIO	29/07/2025	Cuotas fondos cerrados	BBBfa	23,168,581.28		
FIDEICOMISO OP VALORES ACCIONARIOS RICA	27/09/2049	Valores de Fideicomiso	AA-(fo)	79,400,922.00		
TOTAL RENTA VARIABLE				102,569,503.28		
BANCO PROMERICA	18/01/2020	Certificado Financiero	BBB+ (Pacfic)	150,000,000.00		9.00%
ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS	22/01/2020	Certificado Financiero	A+ (Feller)	126,250,000.00		9.00%
BANCO PROMERICA	05/02/2020	Certificado Financiero	BBB+ (Pacfic)	30,421,658.77		9.00%
BANCO POPULAR DOMINICANO		Cuenta Corriente	AA+ (Feller)	13,073,526.18		
ASOCIACIÓN POPULAR DE AHORROS Y PRESTAMOS		Cuenta Corriente	A+ (Feller)	2,640,283.01		
BANCO DEL PROGRESO		Cuenta Corriente	A (Fitch)	11,821,005.37		
BANCO PROMERICA		Cuenta Corriente	BBB+ (Pacfic)	365,333.28		
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS				334,571,806.61		
DURACION PROMEDIO PONDERADA				3.44 años		

b) Duración Promedio Ponderada del Portafolio de Inversión

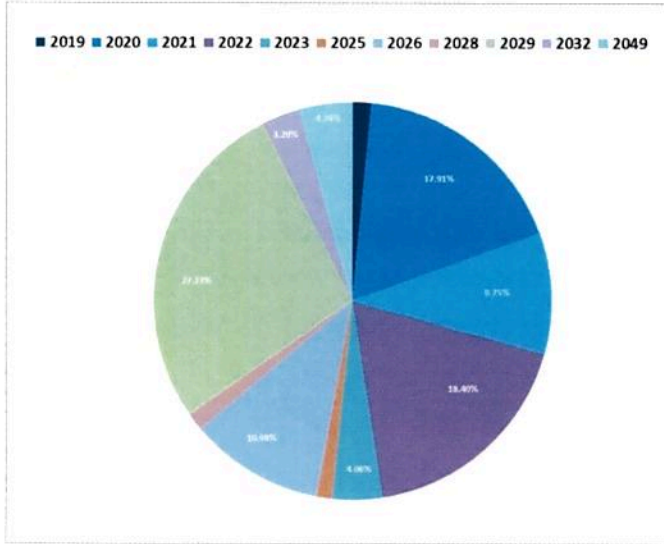
Al cierre del trimestre octubre-diciembre de 2019, la duración promedio ponderada del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular, se mantiene dentro del límite establecido en el Prospecto de Emisión y Reglamento Interno del fondo, reportando una duración promedio ponderada de 3.44 años.

c) 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.

d) 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 Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular. Destacamos que este gráfico toma en consideración la porción de efectivo que mantenemos en cuentas de Instituciones Financieras locales.

e) Excesos límites de Inversión o Inversiones no previstas

En el siguiente cuadro, se observan los excesos a los límites de liquidez y la política de inversión que se presentaron durante el trimestre octubre-diciembre de 2019, así como la fecha en la que se produjeron y fueron subsanados:

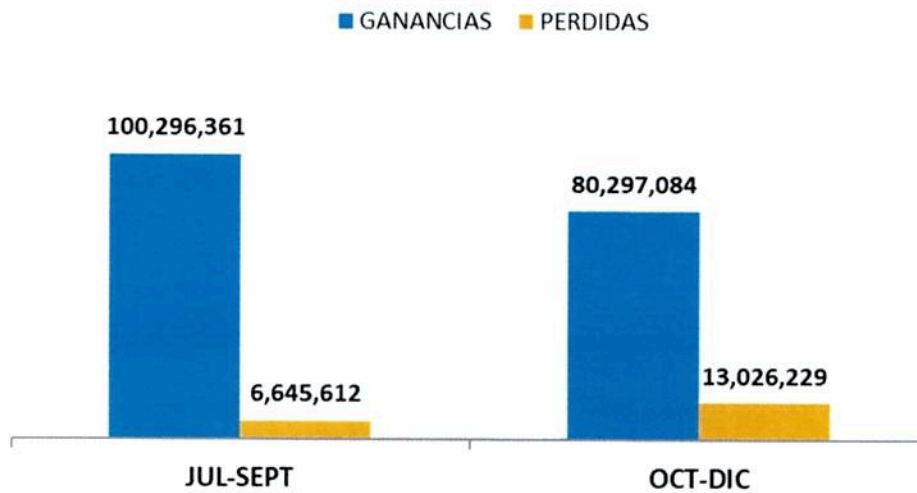
FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA PAGO RECURRENTE				
LIQUIDEZ				
Fecha del exceso	Fecha de adecuacion	% Mínimo	%Máximo	% Reportado
CERTIFICADOS EN BANCOS VINCULADOS				
CONCENTRACION CERTIFICADOS MISMO EMISOR				
TOTAL DE LIQUIDEZ EN BANCOS VINCULADOS				
14/10/2019	8/11/2019	0%	50%	50.26%
18/11/2019	5/12/2019	0%	50%	69.58%
9/12/2019	10/12/2019	0%	50%	95.75%

III. SECCIÓN DE VALORACIÓN

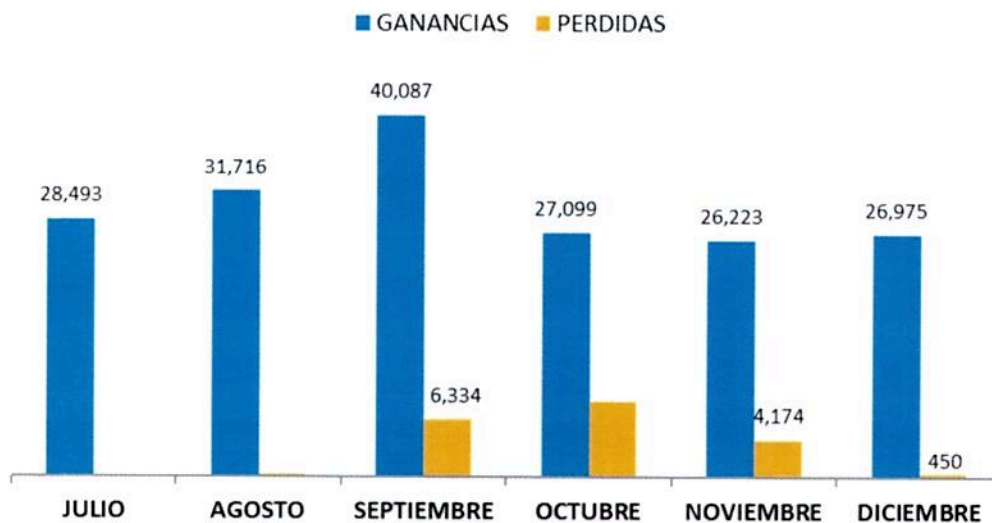
a) Comportamiento ganancias y pérdidas por valoración:

Los gráficos que se muestran a continuación, describen el comportamiento de ganancias y pérdidas que por concepto de valoración presentó el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Pago Recurrente Popular.

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 tercer y último trimestre del año 2019 las ganancias presentaron un gran incremento, superando las pérdidas de dicho periodo.

 <p>Sello de la Sociedad Administradora</p>	<p><u>16 de enero de 2020</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 integrales, 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.”