FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
31-01-22	A+fa/M5	
22-01-21	Afa/M5	

Feller Rate sube a "A+fa" la calificación de riesgo crédito y ratifica en "M5" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija GAM.

1 FEBRERO 2022 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate subió a "A+fa" la calificación de riesgo crédito y ratificó en "M5" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija GAM.

El Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM está orientado a la inversión en valores de renta fija de entidades locales.

El alza de calificación otorgada a las cuotas del Fondo a "A+fa" se sustenta en una mejor diversificación de cartera y que cumple con su objetivo de inversión. Además, considera la buena calidad crediticia del activo subyacente y la alta liquidez de sus inversiones. Asimismo, incorpora la gestión de GAM Capital, con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos, con completos y detallados manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero; y la amplia experiencia e importancia de su grupo controlador en la industria financiera del país. Como contrapartida, considera un menor índice ajustado por riesgo respecto a segmento comparable, el impacto económico por Covid-19 en desarrollo y una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana.

La calificación del riesgo de mercado de "M5" se sustenta en la duración promedio de su cartera y moderada exposición al dólar.

El Fondo es manejado por GAM Capital, S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, la cual mantiene una calificación "A+af" otorgada por Feller Rate. La administradora es controlada mayormente por Grupo Rizek, Inc. Dada la propagación del Covid-19, la administradora ha implementado un plan de contingencia para proteger al personal y mantener sus operaciones.

Al cierre de noviembre 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$1.422 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora y grande para el segmento de fondos cerrados de renta fija, representando un 6,7% y un 24,0%, respectivamente.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha estado invertida en instrumentos de renta fija del mercado nacional, cumpliendo con su objetivo de inversión. Al cierre de noviembre 2021, el activo estaba compuesto por bonos del Ministerio de Hacienda (51,9%), bonos corporativos (21,5%), certificados financieros (7,2%), cuotas de fondos de inversión abiertos (7,2%), instrumentos del Banco Central (6,9%), valores de fideicomiso (3,8%), bonos de deuda subordinada (0,8%) y cuentas bancarias (0,7%).

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido adecuada. Al cierre de noviembre 2021, la cartera mantuvo 14 emisores, donde las tres mayores posiciones concentraron el 66,8% del activo.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un buen perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes.

Los instrumentos en cartera del Fondo generan flujos periódicos, entregando una alta liquidez. No obstante, el Fondo no ha distribuido dividendos, con el fin de reinvertir y ampliar la capacidad del mismo.

Por otro lado, el Fondo no exhibe pasivos financieros Al cierre de noviembre 2021, los pasivos del Fondo representaban un 2,3% del patrimonio, que correspondían a comisiones por pagar, y acumulaciones y otros pasivos.

La duración ha exhibido un comportamiento volátil, con una importante alza en el segundo semestre de 2021, situándose en 5,8 años al cierre de noviembre. En los últimos 12 meses, la duración ha promediado 5,5 años. Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólar estadounidense representa un 24,2% de la cartera al cierre de noviembre 2021, presentando una moderada exposición al tipo de cambio.

Al cierre de noviembre 2021, la rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 52,8%, que se traduce en una rentabilidad anualizada compuesta de 15,2%.

El plazo de vencimiento del Fondo está establecido para mayo de 2025. No obstante, este plazo puede ser ampliado según se determine en la Asamblea de Aportantes.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye 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 disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad