FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS		
31-01-23	A+fa/M5	
31-01-22	A+fa/M5	

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

1 FEBRERO 2023 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "A+fa" la calificación de riesgo crédito y 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 renta fija de entidades locales.

La calificación "A+fa" asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo, presentando una buena calidad crediticia, una alta liquidez de las inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo en relación al segmento comparable. Además, que es gestionado por una administradora con un buen nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos, con completos manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero, y que pertenece a un importante grupo económico de República Dominicana. Como contrapartida, considera una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana y el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía volatilidad de activos.

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 Altio Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., la cual mantiene una calificación "A+af" otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona cinco fondos de inversión, además de contar con la autorización para administrar dos fondos de inversión adicionales. La administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

Al cierre de noviembre 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$1.492 millones, siendo un fondo pequeño para Altio Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y grande para el segmento de fondos cerrados de renta fija, representando un 5,4% y un 25,0%, 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 2022, el activo estaba compuesto por instrumentos del Banco Central (36,3%), certificados financieros (24,8%), bonos corporativos (23,8%), bonos del Ministerio de Hacienda (7,4%), valores de fideicomiso (3,7%), bonos de deuda subordinada (2,6%), cuentas bancarias (1,1%) y cuotas de fondos de inversión abiertos (0,4%).

Por otra parte, la diversificación de la cartera ha sido adecuada. Al cierre de noviembre 2022, la cartera mantuvo 16 emisores, donde las tres mayores posiciones concentraron el 51,5% 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 2022, los pasivos del Fondo representaban un 0,3% del patrimonio, que correspondían a comisiones por pagar, y acumulaciones y otros pasivos.

La duración ha exhibido una tendencia a la baja en los últimos 12 meses, promediando 3,9 años en dicho periodo y situándose en 3,1 años al cierre de noviembre de 2022. Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólar estadounidense representa un 15,5% de la cartera al cierre de noviembre 2022, presentando una moderada exposición al tipo de cambio.

Al cierre de noviembre 2022, la rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 43,9%, que se traduce en una rentabilidad anualizada compuesta de 12,9%. Asimismo, se observa una rentabilidad promedio superior al segmento de fondos cerrados de renta fija, con una mayor volatilidad en el retorno, lo que se traduce en un mejor índice ajustado por riesgo respecto a sus comparables.

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.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

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