FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ALTIO LIQUIDEZ I

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
28-07-25	Afa(N)/M2	
3-02-25	Afa(N)/M2	

Feller Rate mantiene en "Afa(N)/M2" la calificación de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Altio Liquidez I.

29 JULIO 2025 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "Afa (N)" la calificación del riesgo crédito y en "M2" la del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I.

El Fondo está orientado principalmente a la inversión en valores de renta fija y de renta variable inscritos en el Registro del Mercado de Valores.

La calificación "Afa (N)" se sustenta en una cartera con un buen perfil crediticio y diversificación, una holgada liquidez y una menor volatilidad patrimonial respecto con segmento comparable. Asimismo, incorpora la gestión de una administradora con un alto 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, la calificación considera una alta concentración por partícipe, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

La calificación del riesgo de mercado de "M2" se sustenta en una duración de cartera menor a un 1 año y una mínima exposición al dólar estadounidense.

El Fondo es manejado por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en lo adelante la "Administradora"), la cual tuvo un alza de calificación a "AAaf" otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona nueve fondos de inversión. La Administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

Al cierre de mayo 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$890 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora como para el segmento de fondos abiertos money market en pesos, representando un 1,7% y un 1,7%, respectivamente.

Entre mayo 2024 y mayo 2025 el patrimonio promedio del Fondo disminuyó un 15,5%, explicado principalmente por los rescates realizados durante el período, observados principalmente a partir de noviembre 2024.

Al cierre de mayo 2025 el activo estuvo compuesto por certificados financieros (74,6%), instrumentos del Banco Central (13,9%), cuotas de fondos de inversión abiertos (11,2%) y cuentas bancarias (0,3%).

El Fondo ha exhibido una mejora en la diversificación, situándose en un nivel bueno. Al cierre de mayo 2025, la cartera mantuvo 12 emisores (sin incluir cuentas bancarias), donde las tres mayores posiciones concentraron el 47,5% del activo.

A la misma fecha, un 35,5% de los instrumentos en cartera tenían vencimiento menor a 30 días, que sumado a lo que mantenía en cuentas bancarias (0,3%), entrega una holgada liquidez en relación con una volatilidad patrimonial anual de 14,5% observada en los últimos 12 meses.

En el periodo revisado, la cartera del Fondo presentó un adecuado perfil de solvencia, formando su cartera principalmente de instrumentos de emisores con calificaciones de riesgo "C-1+", "C-1" o equivalentes.

El Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2025, los pasivos representaban un 0,5% del patrimonio, los que correspondían a comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos.

En los últimos 12 meses la duración de cartera ha presentado una tendencia a la baja, situándose en 65 días al cierre de mayo 2025.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en dólar estadounidense representó un 0,03% de la cartera al cierre de mayo 2025, presentando una mínima exposición al tipo de cambio.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, desde inicio de operaciones hasta el cierre de mayo 2025 la rentabilidad acumulada fue de 27,1%, que se traduce en una rentabilidad anualizada compuesta de 10,8%.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidadde instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante los últimos dos años se ha continuado observando una alta volatilidad en las tasas de interés de largo plazo y corto plazo, aunque estas últimas han estado volviendo a la normalidad en los últimos meses. Por su parte, el tipo de cambio mantiene una volatilidad superior a su promedio histórico, exacerbada en abril producto de la coyuntura internacional, afectando el valor de activos locales y el retorno de algunos fondos de la industria. Por otra parte, la inflación local ha vuelto al rango meta, permitiendo una desescalada de la tasa de política monetaria. Con todo, la evolución de las variables descritas anteriormente podría verse afectada por la coyuntura internacional arancelaria impulsada por EE. UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Lo que, sumado al agravamiento de los conflictos bélicos internacionales, nos llevan a un escenario incierto.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectarán los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

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