	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
24-07-26	Afa/M2	
2-02-26	Afa(N)/M2	

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

27 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en "Afa" el riesgo crédito y en "M2" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I (SIVFIA-063) 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" asignada al Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez I (SIVFIA-063) se sustenta en una cartera con un buen perfil crediticio, una buena diversificación de cartera, una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable y una holgada liquidez. 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, un menor índice ajustado por riesgo que segmento comparable, una industria de fondos en vías de consolidación y la volatilidad de tasas de mercado que puede impactar el valor de los activos.

La calificación "M2" para el riesgo de mercado responde a una cartera de activos con una duración global promedio menor a los 365 días y una acotada exposición a dólares americanos, lo que se traduce en una moderada a baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

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

El Fondo inició sus operaciones en enero de 2023. Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de RD$1.805 millones, equivalente a cerca de un 2,6% del total de fondos abiertos money market en pesos. En los últimos doce meses, el Fondo ha presentado una tendencia volátil, lo que se reflejó en un crecimiento de su patrimonio promedio mensual en 73%, lo que fue explicado principalmente por aportes y en menor medida por revalorización de sus activos. Por otra parte, se considera que su concentración por aportantes es alta y por sobre el máximo regulatorio, sin embargo, se encuentra dentro del plazo regulatorio establecido para la subsanación de dicho límite.

Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados Financieros (51,1%), Cuotas Fondos Abiertos (23,6%) y Bonos Corporativos (11,2%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es buena, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 38,6% de los activos. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango "A", considerado bueno.

La cartera tuvo una holgada liquidez, el 62,4% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 24,9% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial. Por otra parte, se observa una volatilidad menor al segmento comparable.

El Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2026, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio, los que correspondían a comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria fue relativamente volátil, aunque reflejó una tendencia al alza para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de

mayo de 2026, esta duración alcanzó 317 días. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración total de cartera es menor.

Por otro lado, un 93,5% de los activos se encontraban denominados en pesos dominicanos, alcanzando una acotada exposición global al tipo de cambio.

Entre mayo de 2023 y mayo de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo alcanzó un 30,9%, lo que corresponde a un retorno de 9,4% en términos anualizados. Se observa una rentabilidad promedio similar al segmento y una mayor volatilidad, lo que se tradujo en un índice ajustado por riesgo inferior.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, 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