

Feller Rate califica en “A-fa (N) / M2” las cuotas del Fondo de Inversión Abierto Altio Liquidez Dólares.

5 JANUARY 2024 - SANTO DOMINGO, REP. DOMINICANA

Feller Rate calificó en “A-fa (N)” el riesgo crédito y en “M2” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares (SIVFIA-074) estará orientado a la inversión en valores de renta fija de oferta pública de entidades locales.

La calificación “A-fa (N)” se sustenta en una cartera potencial con buena liquidez esperada y compuesta de instrumentos financieros de adecuada calificación crediticia. Asimismo, incorpora la gestión de ALTIO, con un alto 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, la calificación considera eventuales riesgos de tipo de cambio frente a la inversión en instrumentos emitidos en moneda distinta a la de su valor cuota, una industria de fondos en vías de consolidación en República Dominicana 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 nuevo, en proceso de formación de cartera.

La calificación del riesgo de mercado de “M2” se sustenta en una duración esperada de la cartera cercana a un año.

El Fondo es manejado por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. la cual mantiene una calificación “AA-af” otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona ocho fondos de inversión, además de contar con la autorización para administrar un fondo de inversión adicional. La administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares inició operaciones en diciembre 2023, con un valor inicial de la cuota de US\$1.000. Al ser un fondo abierto no tiene límites del monto a colocar.

El 29 de diciembre de 2023 el Fondo concluyó la fase preoperativa e inició la fase operativa, contando con un período de adecuación de 1 año para adecuarse a la política de inversión y de diversificación establecida en el reglamento interno.

El Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares contará con una buena generación de flujos, dado por los cupones periódicos, las amortizaciones y vencimientos de los instrumentos en cartera y el límite mínimo de liquidez reglamentario del Fondo.

El reglamento del Fondo contempla la posibilidad de acceder a líneas de crédito de entidades de intermediación financiera nacionales y entidades extranjeras reguladas por la institución destinada para los fines de supervisión en su correspondiente jurisdicción, que en total no superen el 20% del patrimonio y que tengan un vencimiento máximo de 2 meses. Estas líneas de crédito podrán estar denominadas en dólares de Estados Unidos de América o en pesos dominicanos.

La rentabilidad de la cuota del Fondo dependerá de la solvencia de los instrumentos, la evolución de las tasas, la duración de la cartera, el mix de monedas y el perfil de vencimientos. El *benchmark* para comparar su desempeño será la Tasa de Interés Pasiva Promedio Ponderada en el plazo de 0-30 días (TIPPP 0-30) en dólares de los Estados Unidos de América de los certificados financieros y depósitos a plazo de los Bancos Múltiples de la República Dominicana, calculada por el Banco Central de la República Dominicana y publicada como definitiva en su página web.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jan-24	A-fa(N)/M2	
Jun-23	A-fa(N)/M2	

* Clasificación pública desde enero 2024

Durante los últimos años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se tradujo en una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de instrumentos financieros y tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante 2023 se observó una mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés de mercado con relación a sus promedios históricos, lo que afectó el valor de los activos locales, aunque en menor medida que años anteriores. Por otra parte, la inflación disminuyó significativamente, alcanzando el rango meta y ello permitió comenzar una desescalada de la tasa de política monetaria. El tipo de cambio ha vuelto a tener una tendencia alcista con episodios puntuales de bajas, por lo que dadas las expectativas de evolución tasas locales e internacionales esperamos mantenga esa tendencia ascendente. Por otra parte, continuamos observando una volatilidad de tasas de interés mayor a la registrada históricamente, su evolución dependerá del contexto macroeconómico local y las decisiones de política monetaria, variables que continuaremos monitoreando.

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400