

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
Jul-26	A-fa(N)/M2	
Feb-26	A-fa(N)/M2	

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

27 JULY 2026 - STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó 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) está orientado a la inversión en valores de renta fija y de renta variable inscritos en el Registro del Mercado de Valores.

La calificación “A-fa (N)” asignada a las cuotas del Fondo de Inversión Abierto ALTIO Liquidez Dólares (SIVFIA-074) se sustenta en una cartera con un buen perfil crediticio y una holgada liquidez. Asimismo, incorpora la gestión de una administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos, cuenta 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 partícipes, una mayor volatilidad patrimonial respecto con 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.

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

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 a una nula exposición a pesos dominicanos, 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.

Al cierre de mayo de 2026 gestionó un patrimonio de US\$23.610 miles, equivalente a cerca de un 10,2% del total de fondos abiertos money market en dólares. En los últimos doce meses, el patrimonio del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento de su patrimonio promedio mensual de 34,6%, explicado principalmente por aportes y en menor medida por revalorización de sus activos.

A igual fecha, los activos se concentraban fundamentalmente en Certificados Financieros (82,9%), Cuotas Fondos Abiertos (9,0%) y Bonos Corporativos (7,5%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es adecuada, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 54,9% de los activos.

El perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango “A”, considerado bueno.

Por otra parte, el Fondo no cumplía con su límite reglamentario por aportante, sin embargo, se encontraba dentro del plazo reglamentario para la subsanación de dicho límite.

Al cierre de mayo de 2026, la cartera tuvo una holgada liquidez, el 83,5% de sus activos corresponden a cuentas disponibles y un 9,0% a instrumentos de vencimiento de corto plazo para hacer frente a su volatilidad patrimonial. Por otra parte, se observa una volatilidad mayor al segmento comparable.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de mayo de 2026, sus pasivos representaban un 0,2% del patrimonio y correspondían a distintas cuentas operativas.

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 193 días.

Por otro lado, un 100% de los activos se encontraban denominados en dólares estadounidenses, alcanzando una nula exposición global 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 2026 la rentabilidad acumulada fue de 3,6%.

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