

Reporte Mensual al 30 de noviembre de 2021 Boletín N° 11/2021

El Fondo

Tamaño del Portafolio USD	119,268,724
Nro. De participantes	1,710
Plazo del Fondo	Corto
Moneda del Fondo	Bolivianos
Fecha de inicio del Fondo	12/12/2005
Años de actividad del Fondo	16 años
Valor de Cuota	1,664.8977
Calificación de riesgo *	AA1
Duración del portafolio **	258 días
Nro. de retiros	Ilimitado
Disponibilidad***	Inmediata
Monte de apertura desde	Bs 1,000
Plazo de inversión mínimo recomendado	3 meses

Comentario del fondo

La tasa a 30 días y 360 días fue de 2.20% y 2.48% respectivamente, siendo superior a las tasas de rendimiento del sistema financiero (cajas de ahorro), que están alrededor del 2.00%, convirtiéndose en una interesante alternativa de inversión para horizontes de corto plazo. Durante el mes, se realizaron inversiones en el mercado en instrumentos de renta fija con tasas atractivas. Por otro lado, el Fondo pudo obtener liquidez proveniente de operaciones en el mercado bursátil, aprovechando la coyuntura de tasas bajas de reporto y pudiendo rentabilizar su liquidez en cuentas remuneradas. La duración promedio ponderada del Fondo fue de 258 días, acorde al perfil de inversión del Fondo.

Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan rendimientos constantes con un alto grado de liquidez (dinero siempre a la mano). Es ideal también para el manejo de tesorería de las empresas, en bolivianos.

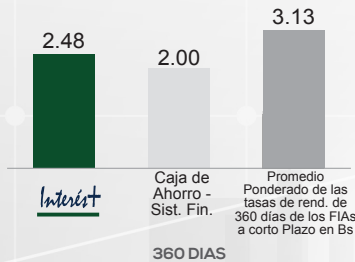
Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija) con un alto grado de calidad que incluyen, principalmente, Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) de bancos, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB). El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 360 días.

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.06.2021, última calificación al 30.09.2021.

***Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a Bs 50,000 se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

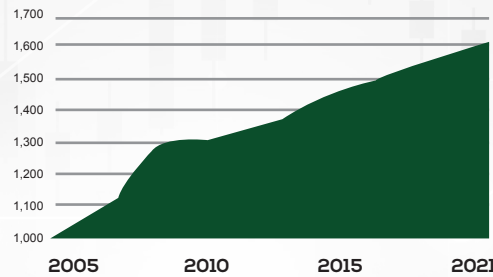
TASAS COMPARATIVAS (%)



* Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2005.

**Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de FIAs a corto plazo en Bs Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/11/2021

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 12/12/2005 AL 30/11/2021)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 30 días *
nov-21	1,664.89767	2.20
oct-21	1,661.85640	2.35
sep-21	1,658.50547	2.29
ago-21	1,655.34801	2.68
jul-21	1,651.55316	2.32
jun-21	1,648.26501	2.33
may-21	1,645.06822	2.16
abr-21	1,642.02216	2.68
mar-21	1,638.35908	3.21
feb-21	1,633.88099	2.39
ene-21	1,630.85750	2.46
dic-20	1,627.40843	2.48
nov-20	1,623.94204	2.58

*Tasas de rendimiento anualizadas a 30 días al final de cada mes expresadas en bolivianos

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.20	2.28	2.37	2.48
	2020	2019	2018	2017
**Año Calendario	2.07	1.60	2.29	2.12

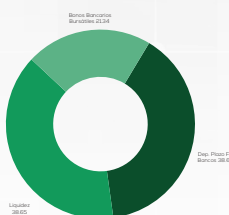
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/10/2021 expresada en bolivianos.

** Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresada en bolivianos

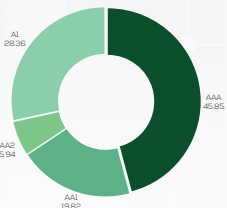
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO SOL S.A. DPF MN	18.24
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	12.34
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	9.28
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB MN	9.00
BANCO FIE S.A. DPF MN	4.63

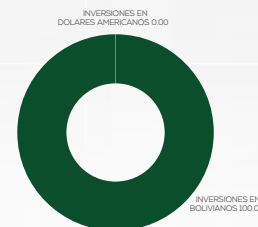
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

