

Reporte Mensual al 28 de febrero de 2023 Boletín N° 02/2023

El Fondo

| | |
|----------------------------------------|------------|
| Tamaño del Portafolio USD | 8.844.451 |
| Nro. de Participantes | 1.580 |
| Plazo del Fondo | Corto |
| Moneda del Fondo | Dólares |
| Fecha de inicio del Fondo | 11/07/1995 |
| Años de actividad del Fondo | 27.7 años |
| Valor de Cuota | 265.8372 |
| Calificación de Riesgo* | AAA |
| Duración del portafolio** | 138 días |
| Nro. de retiros | Ilimitado |
| Disponibilidad*** | Inmediata |
| Monto de apertura desde | USD 100 |
| Plazo de inversión mínimo recomendado: | 3 meses |

Comentario del fondo

El rendimiento del Fondo al cierre del mes fue de 0.68% en la tasa a 30 días y 0.97% en la tasa a 360. Tasas que superaron el promedio ponderado de las tasas de rendimiento de fondos de similares características (0.92%) y de tasas que ofrece el sistema financiero en cajas de ahorro (0.01%). El Fondo se consolida como una atractiva opción de inversión en moneda extranjera de corto plazo. El rendimiento del Fondo responde principalmente a la composición del portafolio concentrada principalmente en Depósitos a Plazo Fijo. Durante el mes destacan las operaciones de compra en reporto en moneda extranjera, aprovechando la coyuntura de alza de tasas. Adicionalmente, la rentabilidad se debe al incremento de la liquidez que se mantiene en cuentas remuneradas a tasas atractivas. En el ámbito internacional, aprovechando la subida de tasas, destacan las inversiones en títulos de corto plazo con alta calidad crediticia. El Fondo mantiene inversiones diversificadas en el mercado nacional e internacional en renta fija, con una duración promedio ponderada de 138 días acorde al perfil de inversiones de corto plazo.

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 dólares.

Estrategia

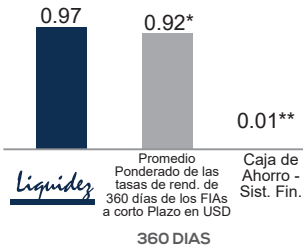
El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija) con un grado medio de calidad que incluyen, Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) de bancos, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB) e inversiones en Mercados Internacionales, principalmente en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

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del portafolio del Fondo al 30.06.2022, última calificación al 31.12.2022

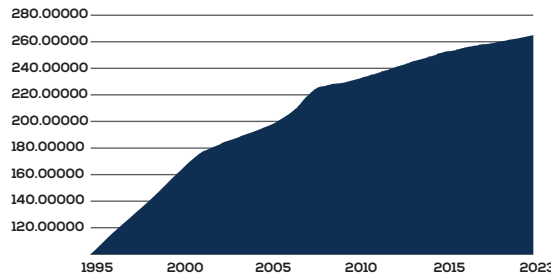
** Duración Promedio Pondera del Fondo.

*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridos 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a USD 10,000 se debe dar un pre aviso de 1 a 3 días dependiendo del monto

TASAS COMPARATIVAS (%)



EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 11/07/1995 AL 28/02/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL (+)

| | Valor Cuota | % a 30 días* |
|--------|-------------|--------------|
| feb-23 | 265.83722 | 0.68 |
| ene-23 | 265.70772 | 1.34 |
| dic-22 | 265.40406 | 1.13 |
| nov-22 | 265.14621 | 0.90 |
| oct-22 | 264.94768 | 0.86 |
| sep-22 | 264.75216 | 0.92 |
| ago-22 | 264.55021 | 1.05 |
| jul-22 | 264.31091 | 0.88 |
| jun-22 | 264.10986 | 0.93 |
| may-22 | 263.90597 | 1.22 |
| abr-22 | 263.63151 | 0.80 |
| mar-22 | 263.45679 | 0.88 |
| feb-22 | 263.25940 | 1.04 |

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

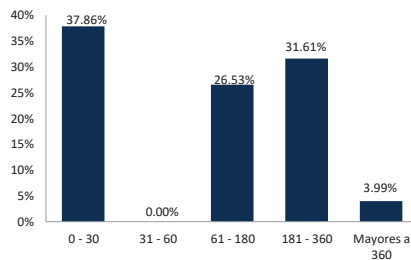
TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

| Período | 30 Días | 90 Días | 180 Días | 360 Días |
|------------------|---------|---------|----------|----------|
| *Tasas | 0.68 | 1.04 | 0.97 | 0.97 |
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| **Año Calendario | 0.96 | 0.85 | 0.86 | 0.70 |

*Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 28/02/2023 expresadas en dólares.

**Tasa de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares.

DURACIÓN DEL PORTAFOLIO



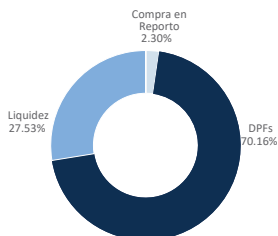
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

| | |
|------------------------------------------------------------|-------|
| BANCO UNIÓN S.A. DPF ME | 13.64 |
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME | 13.17 |
| COOP. JESÚS NAZARENO LTDA. DPF ME | 8.65 |
| BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF ME | 5.72 |
| BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. DPF ME | 3.99 |

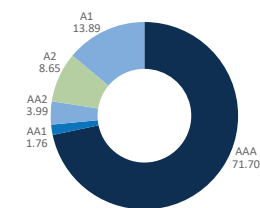
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

| | |
|-------------------------------------------------|-------|
| UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY LTE ME | 21.35 |
|-------------------------------------------------|-------|

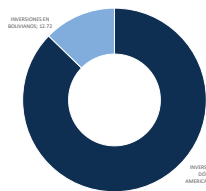
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

