

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

El Fondo

Tamaño del Portafolio USD.....	6.752.203
Nro. De Participantes	168
Plazo del Fondo	Mediano
Moneda del Fondo	Dólares
Fecha de inicio del Fondo.....	13/10/2000
Años de actividad del Fondo	22,4 años
Valor de Cuota.....	181.8076
Calificación de Riesgo*.....	AA1
Duración del portafolio**.....	311 días
Nro. de retiros.....	Ilimitado
Disponibilidad***.....	Inmediata
Monto de apertura desde.....	USD 10,000
Plazo de inversión mínimo recomendado:	6 meses

Comentario del fondo

El rendimiento del Fondo al cierre del mes fue de 0.87% en la tasa a 30 días y 1.12% en la tasa a 360. Tasas que superaron el promedio ponderado de las tasas de rendimiento de fondos de similares características (0.88%) 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 mediano plazo.

El rendimiento del Fondo responde principalmente a las inversiones realizadas durante el mes en títulos de renta fija con alta calificación de riesgo. 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, acorde al perfil de inversiones de mediano plazo.

Perfil del Inversor

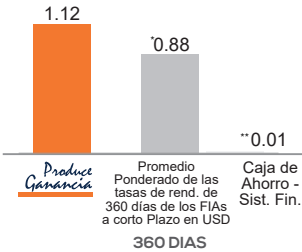
El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan maximizar sus ganancias, aprovechando un manejo más dinámico de sus inversiones invirtiendo principalmente en activos de renta fija.

Estrategia

El Fondo podrá invertir en valores de renta fija, principalmente Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) de Bancos múltiples y Bancos PYME, Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), del Banco Central de Bolivia (BCB), Bonos de empresas e inversiones en Mercados Internacionales, principalmente Bonos Soberanos, certificados de depósito de Bancos en el exterior y bonos de empresas del extranjero. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1.080 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 Ponderada del Fondo.
*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas. Para montos mayores a 10,000 USD se debe dar un pre aviso de 1 a 3 días dependiendo del monto.

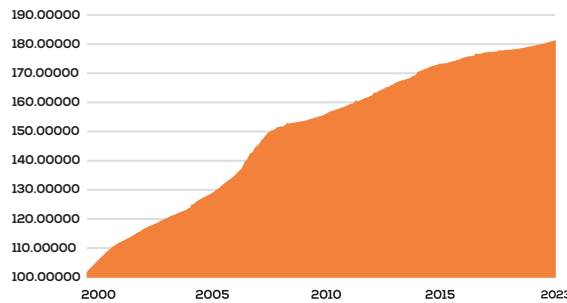
TASAS COMPARATIVAS (%)



*Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 28/02/2023.

**Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros)

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 13/10/2000 AL 28/02/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 180 días *
feb-23	181.80757	1.17
ene-23	181.69184	1.21
dic-22	181.48253	1.20
nov-22	181.28519	1.13
oct-22	181.11090	1.23
sep-22	180.91833	1.13
ago-22	180.74595	1.07
jul-22	180.57016	1.01
jun-22	180.38587	0.93
may-22	180.25442	0.96
abr-22	179.98800	0.84
mar-22	179.89045	0.91
feb-22	179.76882	0.90

*Tasas de rendimiento anualizadas a 180 días al final de cada mes expresadas en dólares

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.87	1.15	1.17	1.12
	2022	2021	2020	2019
**Año Calendario	1.20	0.80	0.54	0.88

*Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 28/02/2023 expresadas en dólares.
** Tasa de rendimiento anual calendario a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión.B

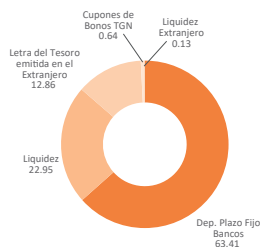
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO UNIÓN S.A. DPF ME	16.59
COOP. JESÚS NAZARENO LTDA. DPF ME	13.58
BANCO BISA S.A. DPF ME	11.17
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. DPF ME	8.95
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	5.59

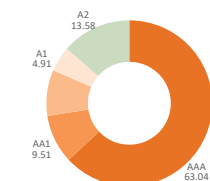
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY LTE ME	12.86
---	-------

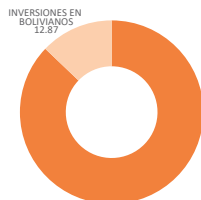
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

