

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

El Fondo

Tamaño del Portafolio	Bs 105,390,660
Nro. De Participantes	2,268
Plazo del Fondo	Largo
Moneda del Fondo	Bolivianos
Fecha de inicio del Fondo.....	23/12/2014
Años de actividad del Fondo	8.2 años
Valor de Cuota.....	6,397.81981
Calificación de Riesgo *.....	AA3
Duración del portafolio**.....	630 días
Máximo retiros permitidos por mes	5
Comisión de rescate***.....	aplica a retiros mayores a Bs. 350,000
Monto de apertura desde.....	Bs 5,000
Plazo de inversión mínimo recomendado:	12 meses

Comentario del fondo

La tasa a 30 días alcanzó el 2.78% y a 360 días el 2.44%. Estos rendimientos superan a los ofrecidos por el sistema financiero (cajas de ahorro al 2.00%). El Fondo busca generar retornos con volatilidad controlada, para horizontes de mediano plazo. El rendimiento del Fondo responde principalmente a operaciones de compra en títulos con alta calificación de riesgo. Adicionalmente, la rentabilidad se debe al incremento de la liquidez que se mantiene en cuentas remuneradas a tasas atractivas. El Fondo mantiene inversiones diversificadas en términos de emisor, plazo y riesgo, con una duración promedio ponderada de 630 días acorde al perfil de inversiones de mediano plazo.

Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas con un horizonte de inversiones a largo plazo que buscan diversificar sus inversiones en renta fija, invirtiendo a través de un FONDO en bolivianos en mercados nacionales e internacionales.

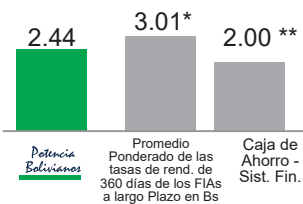
Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija), deuda soberana, letras, bonos, notas estructuradas, valores de titularización, Depósitos a Plazo Fijo (time deposits y/o certificates of deposit), pagares, u otros valores de deuda emitidos por entidades públicas o privadas. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de más de 1080 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 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 (%)

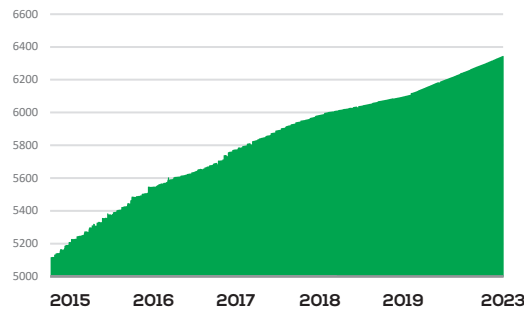


360 DIAS

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

** Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 23/12/2014 AL 28/02/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 360 días*
feb-23	6,397.81977	2.44
ene-23	6,384.02213	2.37
dic-22	6,369.05721	2.37
nov-22	6,354.47712	2.33
oct-22	6,341.73570	2.30
sep-22	6,328.99345	2.29
ago-22	6,316.73649	2.26
jul-22	6,304.07286	2.27
jun-22	6,291.81987	2.27
may-22	6,280.74189	2.30
abr-22	6,268.80192	2.32
mar-22	6,255.30893	2.27
feb-22	6,243.86168	2.35

*Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al final de cada mes expresadas en bolivianos

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.78	2.73	2.56	2.44
	2021	2020	2019	2018
**Año Calendario	2.37	2.17	1.22	1.87

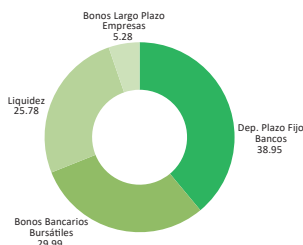
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 28/02/2023 expresadas en bolivianos.

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

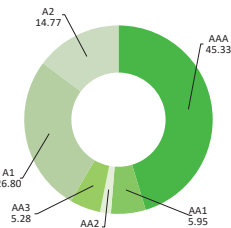
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB MN	14.01
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	13.53
BANCO UNIÓN S.A. DPF MN	12.13
DIACONÍA FRIF - IFD DPF MN	9.87
BANCO ECONÓMICO S.A. DPF MN	5.70

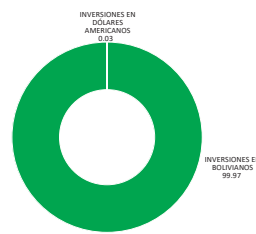
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

