

Reporte Mensual al 30 de abril de 2023 Boletín N° 04/2023

El Fondo

Tamaño del Portafolio Bs	196,252,709
Nro. De participantes.....	1,645
Plazo del Fondo	Corto
Moneda del Fondo	Bolivianos
Fecha de inicio del Fondo.....	12/12/2005
Años de actividad del Fondo	17.4 años
Valor de Cuota.....	1,724.2008
Calificación de Riesgo *.....	AA2
Duración del portafolio **.....	208 días
Nro. de retiros.....	Ilimitado
Disponibilidad***.....	Inmediata
Monto de apertura desde.....	Bs 1,000
Plazo de inversión mínimo recomendado.....	3 meses

Comentario del fondo

La tasa a 30 días incrementó a 2.37% y a 360 días a 2.49%. Estos rendimientos superan a los ofrecidos por el sistema financiero (cajas de ahorro al 2.00%) y a los Fondos de Inversión comparables (2.37%). El Fondo busca generar retornos con poca volatilidad, para horizontes de corto plazo.

El rendimiento del Fondo responde principalmente a la activa administración del portafolio de inversiones resultado de inversiones en mercado secundario a corto plazo, y de operaciones de reporto con tasas de interés atractivas, diversificando riesgo y emisor. Adicionalmente, la rentabilidad se debe a niveles importantes de liquidez resultado de la venta de títulos, que se mantienen en cuentas remuneradas a tasas atractivas.

El Fondo mantiene inversiones diversificadas en términos de emisor, plazo y riesgo, con una duración promedio ponderada de 208 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 bolivianos.

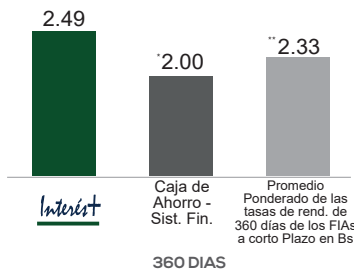
Estrategia

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.

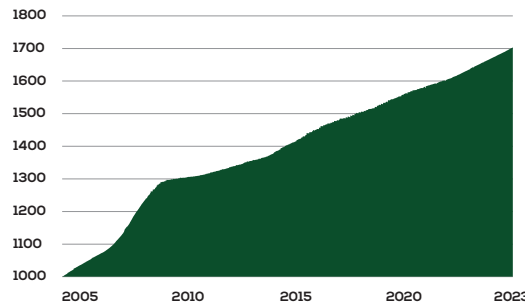
* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 31.12.2022. Última calificación al 31.03.2023

***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 (%)



EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 12/12/2005 AL 30/04/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% A 30 días *
abr-23	1,724.20078	2.37
mar-23	1,720.80912	2.12
feb-23	1,717.64460	2.28
ene-23	1,714.58590	2.59
dic-22	1,710.78092	2.75
nov-22	1,706.74332	2.57
oct-22	1,703.08992	2.50
sep-22	1,699.43434	2.61
ago-22	1,695.75066	2.52
jul-22	1,692.08919	2.58
jun-22	1,688.34959	2.32
may-22	1,685.08804	2.33
abr-22	1,681.7418	2.34

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

* Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055.
**Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de FIAs a corto plazo en Bs
Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/04/2023

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.37	2.27	2.47	2.49
	2022	2021	2020	2019
**Año Calendario	2.50	2.50	2.07	1.60

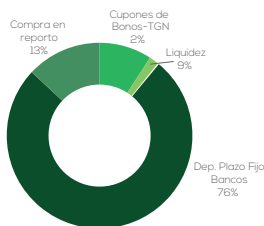
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/04/2023 expresada en bolivianos.

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

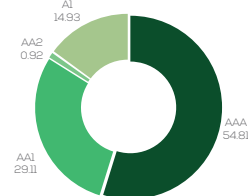
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO ECONÓMICO S.A. DPF MN	18.43
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	15.72
BANCO FORTALEZA S.A. DPF MN	12.01
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	11.11
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN	10.01

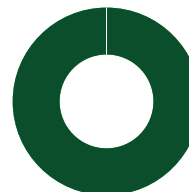
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

