

Reporte Mensual al 30 de septiembre de 2020 Boletín N° 9/2020

El Fondo

Tamaño del Portafolio	USD 39,971,584
Nro. De Participantes	1.627
Plazo del Fondo	Corto
Moneda del Fondo	Dólares
Fecha de inicio del Fondo	21/07/2008
Años de actividad del Fondo	12.1 años
Valor de Cuota	1.000
Calificación de Riesgo *	AAA
Duración del portafolio**	14 días
Nro. de retiros	Ilimitado
Disponibilidad***	Inmediata
Monto de apertura desde	USD 1,000
Plazo de inversión mínimo recomendado:	1 mes

Comentario del fondo

El rendimiento mensual del Fondo alcanzó el 1.07%, con calificación de riesgo de AAA. La tasa a 360 días alcanzó el 1.38%, superando nuevamente el promedio del mercado en el mes que se encuentra alrededor del 0.96% para fondos abiertos de similares características y de 0.01% en cajas de ahorro en el sistema bancario. El Fondo mantiene inversiones de corto plazo con poca volatilidad, tanto en el mercado local, como en el internacional. Se mantiene el enfoque de inversión en activos de alta calidad crediticia y de corto plazo. La duración del portafolio local es en promedio de 13 días, permitiendo aprovechar continuamente las oportunidades que se presentan en el mercado.

Perfil del Inversor

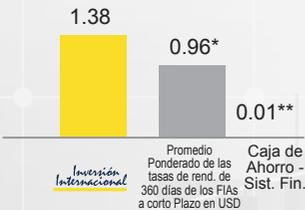
El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan diversificar sus inversiones en el extranjero, buscando rendimientos estables, preservación del capital y liquidez inmediata. Es ideal para quienes quieren recibir sus intereses (rendimiento) de forma mensual.

Estrategia

El Fondo invierte a través de operaciones en reporto en instrumentos de deuda local (Depósitos a Plazo Fijo de bancos, Bonos bancarios bursátiles) de alta calidad crediticia y en el extranjero principalmente en Fondos de Money Market. El Fondo cuenta con un alto grado de liquidez, que se rentabiliza en cuentas corrientes remuneradas. El Fondo busca tener una duración menor a 30 días y una volatilidad muy baja, siendo el único fondo "money market" del Mercado en dólares (cuasi dinero).

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 30.06.2020, última calificación al 30.09.2020.
** 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 USD 10,000 se debe dar un pre aviso de 1 a 5 días dependiendo del monto.

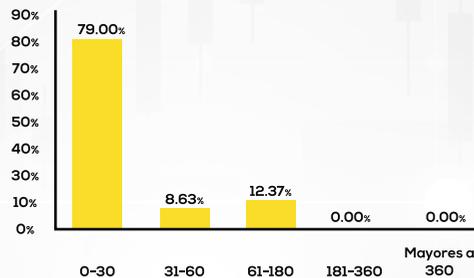
RENDIMIENTO DEL FONDO



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de los FIAs a Corto Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/09/2020

**Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Banco Central de Bolivia.

DURACIÓN DE LA CARTERA (%)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

Período	% a 30 días*
sep-20	1.07
ago-20	1.13
jul-20	1.13
jun-20	1.07
may-20	1.06
abr-20	1.11
mar-20	1.20
feb-20	1.30
ene-20	1.53
dic-19	1.46
nov-19	2.42
oct-19	2.03
sep-19	1.64

*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	1.07	1.11	1.09	1.38
	2019	2018	2019	2020
**Año Calendario	1.74	1.14	1.12	1.37

*Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/09/2020 expresadas en dólares.

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

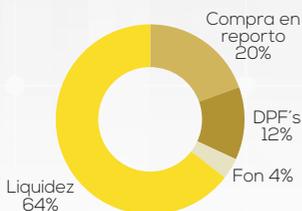
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	7.51
BANCO UNION S.A. DPF ME	6.43
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	5.20
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	3.94
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN	3.05

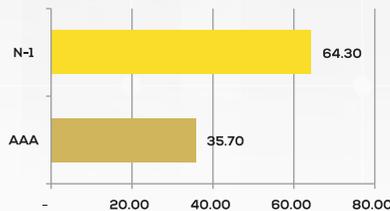
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUN - USD DOLLAR LIQUIDITY FUND FON ME	3.61
UBS INTERNATIONAL	0.19

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE OPERACIÓN



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS



INVERSIONES POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL FONDO POR INVERSIÓN DE LA CARTERA NACIONAL E INTERNACIONAL

