

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

El Fondo

Tamaño del Portafolio	USD 15,380,951
Nro. de participantes	1312
Plazo del Fondo	Mediano
Moneda del Fondo	Dólares
Fecha de inicio del Fondo	27/10/2011
Años de actividad del Fondo	8.9 años
Valor de Cuota	128.1700
Calificación de Riesgo*	AAA
Duración del portafolio**	513 días
Nro. de retiros	Ilimitado
Disponibilidad***	Inmediata
Monto de apertura desde	USD 1,000.-
Plazo de inversión mínimo recomendado:	6 meses

Comentario del fondo

La tasa a cierre de mes a 30 días fue de 0.24% y la tasa de 360 días a 0.76%, en línea con la tasa de la industria. Esta tasa responde principalmente a operaciones realizadas en el mercado nacional, en contraste con la volatilidad percibida en el extranjero. La composición de los activos se mantiene concentrada en activos de alta calidad en el sector bancario, tanto en bolivianos como en dólares. El Fondo realizó diferentes operaciones para incrementar el nivel de liquidez y, asimismo, poder rentabilizarla con inversiones en distintos activos. El plazo promedio del Fondo se mantuvo alrededor de 16 años, manteniéndose acorde a su perfil de inversiones.

Perfil del Inversor

El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan un mayor rendimiento para sus ahorros en el mediano y largo plazo, cuyo perfil de inversión es de tipo dinámico con capacidad para asumir un mayor grado de variabilidad en sus rendimientos, producto de la inversión en activos de renta variable como ser ETFs (Exchange Traded Fund).

Estrategia

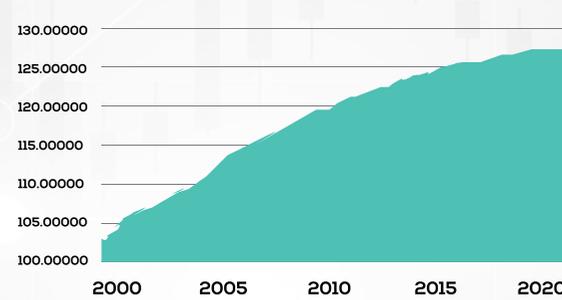
La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacionales e internacionales y valores de renta variable inter- nacional. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1080 días.

* 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 Pondera del Fondo.
*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas.

TASAS COMPARATIVAS (%)



EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 27/10/2011 AL 30/09/2020)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 360 días*
sep-20	128.16999	0.76
ago-20	128.14412	0.68
jul-20	128.06615	0.67
jun-20	127.96019	0.65
may-20	127.87688	0.73
abr-20	127.48105	0.49
mar-20	127.59274	0.69
feb-20	127.41297	0.74
ene-20	127.30281	0.74
dic-19	127.51915	1.13
nov-19	127.43731	1.08
oct-19	127.34702	1.22
sep-19	127.32638	1.24

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

* 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 30/09/2020 .

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

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.24	0.65	0.86	0.76
	2019	2018	2019	2020
**Año Calendario	1.13	1.31	1.71	2.08

* 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.

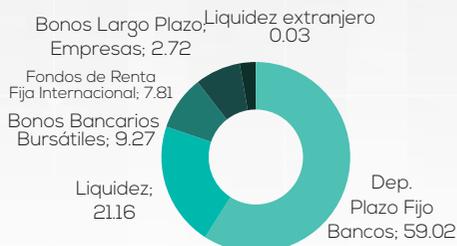
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	14.10
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	10.22
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN	9.86
BANCO UNION S.A. DPF ME	6.71
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	6.28

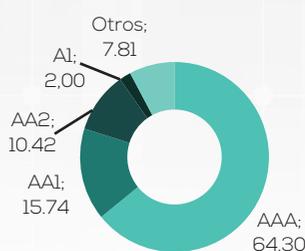
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

MERIDIAN LIMITED MATURITY FUND	7.00
ALLIANCE BERNSTEIN AMERICAN INCOME	0.81

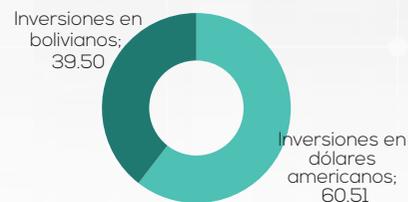
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

