

Reporte Mensual al 31 de octubre de 2020 Boletín N° 10/2020

El Fondo

Tamaño del Portafolio	USD 40.710.671
Nro. De Participantes	1.728
Plazo del Fondo	Corto
Moneda del Fondo	Dólares
Fecha de inicio del Fondo	21/07/2008
Años de actividad del Fondo	2,3 años
Valor de Cuota	1.0000
Calificación de Riesgo *	AAA
Duración del portafolio**	58 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 1,09%, manteniendo su calificación de riesgo en AAA. La tasa a 360 días alcanzó el 1,29%, superando nuevamente el promedio del mercado en el mes que se encuentra alrededor del 0,95% para fondos abiertos con similares características y de 0,01% en cajas de ahorro en el sistema bancario. El Fondo empezó a invertir un porción de su cartera en firme a corto plazo y en distintos emisores de alta calidad crediticia, para de esta manera beneficiar su rendimiento y mantener su duración en muy corto plazo (23 días en promedio).

Perfil del Inversor

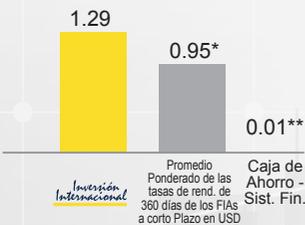
El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas que buscan diversificar sus inversiones en el extranjero, buscando rendimientos estables, preservación del capital y liquidez inmediata. Es ideal para quienes quieren recibir sus intereses (rendimiento) de forma mensual.

Estrategia

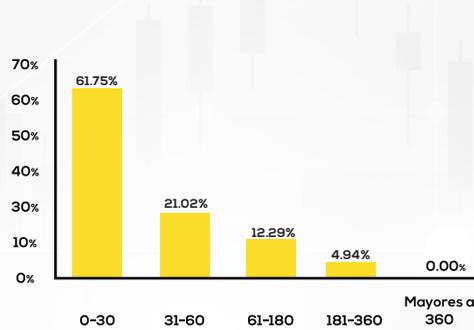
El Fondo invierte a través de operaciones en reporto en instrumentos de deuda local (Depósitos a Plazo Fijo de bancos, Bonos bancarios bursátiles) de alta calidad crediticia y en el extranjero principalmente en Fondos de Money Market. El Fondo cuenta con un alto grado de liquidez, que se rentabiliza 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



DURACIÓN DE LA CARTERA (%)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% A 30 días *
oct-20	1.00000	1.09
sep-20	1.00000	1.07
ago-20	1.00000	1.13
jul-20	1.00000	1.13
jun-20	1.00000	1.07
may-20	1.00000	1.06
abr-20	1.00000	1.11
mar-20	1.00000	1.20
feb-20	1.00000	1.30
ene-20	1.00000	1.53
dic-19	1.00000	1.46
nov-19	1.00000	2.42
oct-19	1.00000	2.03

* Tasas de rendimiento anualizadas a 30 días al final de cada mes expresadas en dólares

360 DIAS
* 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 31/10/2020

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

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	1.09	1.09	1.09	1.29
	2019	2018	2019	2020
**Año Calendario	1.74	1.14	1.12	1.37

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/10/2020 expresadas en dólares.

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

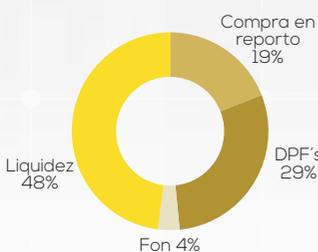
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	14.75
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	10.51
BANCO UNION S.A. DPF ME	6.32
BANCO BISA S.A. DPF ME	4.91
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	4.24

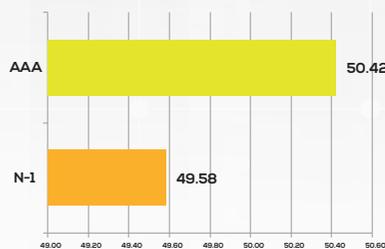
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

UBS INTERNATIONAL	0.19
MORGAN STANLEY	0.01

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

