

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

### El Fondo

Tamaño del Portafolio .....	USD 18.730,543
Nro. De participantes .....	2.052
Plazo del Fondo .....	Largo
Moneda del Fondo .....	Dólares
Fecha de inicio del Fondo .....	13/10/2000
Años de actividad del Fondo .....	20 años
Valor de Cuota .....	198.5226
Calificación de Riesgo* .....	AAA
Duración del Portafolio** .....	731 días
Nro. de retiros .....	Ilimitado
Disponibilidad*** .....	Inmediata
Monto de apertura desde .....	USD 500
Plazo de inversión mínimo recomendado:	12 meses

### Comentario del fondo

Desempeño: La tasa de 360 días alcanzó el 0,57%, en línea con la tasa promedio ponderada de los FIAs de características similares que está en 0,58%. La tasa a 30 días incrementó a 0,36%, influenciada principalmente por las negociaciones para diversificar el portafolio y mejorar la tasa de rendimiento. Las inversiones en el mercado internacional, por su diversificación y calidad, no presentaron mayor volatilidad. El Fondo mantiene la mayor concentración de su inversión en el mercado local en depósitos a plazo fijo y Bonos Bancarios Bursátiles con calificaciones de riesgo de alta calidad (AA y AAA). Su enfoque del mes fue en dirección a realizar operaciones para generar mayores niveles de liquidez en moneda extranjera y de esa manera diversificar en mayor medida el portafolio. El plazo promedio de las inversiones disminuyó a 2,2 años.

### Perfil del Inversor

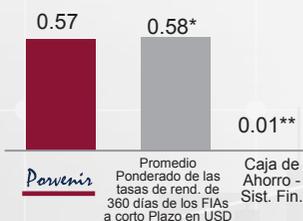
El Fondo está diseñado para los que buscan invertir sus ahorros en el largo plazo, con el objetivo de lograr un mayor rendimiento. Es ideal para inversionistas con un perfil dinámico quienes pueden aceptar algo más de variabilidad en busca de mejores rendimientos.

### Estrategia

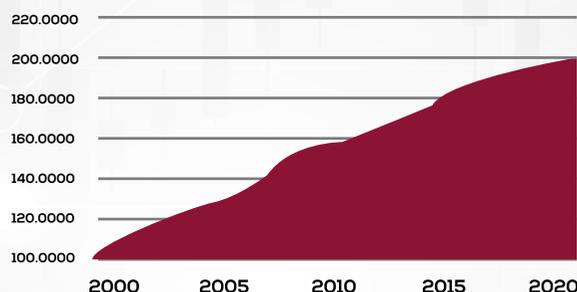
La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacional y valores de renta fija y renta variable internacional. Entre los valores internacionales en los que puede invertir el Fondo están las cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de renta fija, ETFs (Exchange Traded Fund) y las notas estructuradas. Este fondo no invierte en acciones.

\* 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 13/10/2000 AL 31/10/2020)



### HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 360 días*
oct-20	198.5226	0.57
sep-20	198.45641	0.60
ago-20	198.42044	0.58
jul-20	198.36046	0.63
jun-20	197.98777	0.44
may-20	197.98019	0.62
abr-20	197.76760	0.62
mar-20	197.80565	0.75
feb-20	197.74783	0.64
ene-20	197.38045	0.54
dic-19	197.71024	0.92
nov-19	197.45259	0.81
oct-19	197.42896	0.85

\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 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 Largo Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/10/2020  
\*\* Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros)

### TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.36	0.32	0.75	0.57
**Año Calendario	2019	2018	2019	2020
	0.92	1.30	1.57	2.19

\* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/10/2020 expresadas en dólares.  
\*\* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares

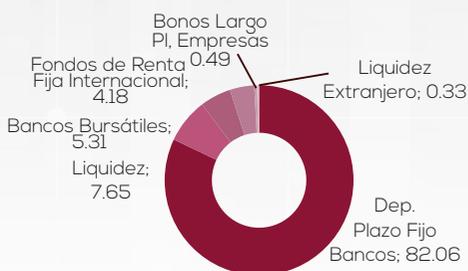
### PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF ME	18.62
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN	18.03
BANCO FASSIL S.A. DPF ME	15.97
BANCO GANADERO S.A. DPF ME	14.96
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF ME	7.71

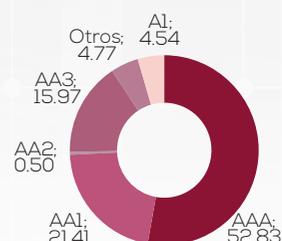
### PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

JP MORGAN INCOME OPPORTUNITY	2.09
TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN	1.94
MORGAN STANLEY-GLOBAL ASSET BACKED SECURITIES FUND-A SHARES	0.54

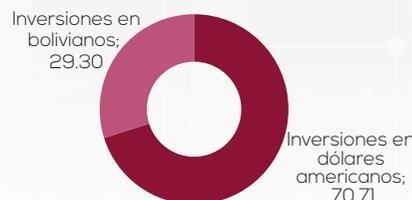
### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



### COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



### INVERSIONES POR MONEDA (%)



### INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

