

Reporte Mensual al 31 de marzo de 2023

Boletín N° 03/2023

El Fondo

Tamaño del Portafolio Bs	200,645,279
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	17.3 años
Valor de Cuota	1,720.8091
Calificación de Riesgo *	AA2
Duración del portafolio **	226 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 alcanzó el 2.12% y a 360 días el 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 que se traduce en operaciones de compra/venta de instrumentos financieros con tasas de interés atractivas, diversificando riesgo y emisor. Durante el mes destacan también las operaciones de compra en corto plazo, aprovechando el alza de tasas. Adicionalmente, la rentabilidad se debe a los niveles de liquidez 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 226 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.

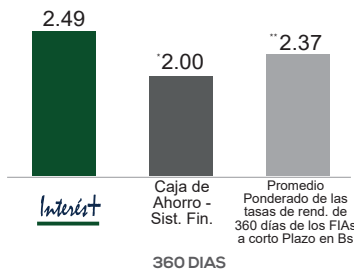
Estrategia

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.

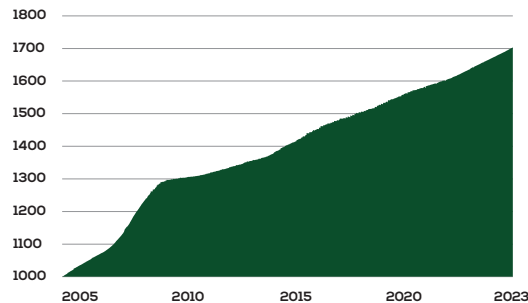
* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del Fondo al 31/12/2022, última calificación al 31/03/2023

***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 31/03/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% A 30 días *
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	1,681.71418	2.34
mar-22	1,678.43621	2.50

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

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.12	2.34	2.49	2.49
	2022	2021	2020	2019
**Año Calendario	2.50	2.50	2.07	1.60

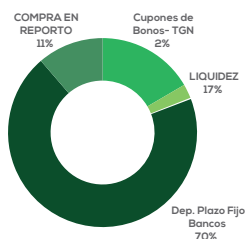
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/03/2023 expresada en bolivianos.

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

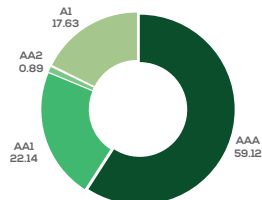
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO ECONÓMICO S.A. DPF MN	17.97
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	15.67
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN	14.13
BANCO FORTALEZA S.A. DPF MN	11.53
BANCO UNIÓN S.A. DPF MN	6.68

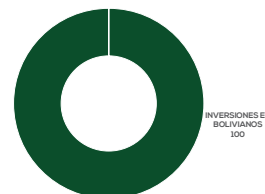
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

