

Reporte Mensual al 31 de marzo de 2023

Boletín N° 03/2023

El Fondo

Tamaño del Portafolio	Bs 104,250,704
Nro. De Participantes	2,256
Plazo del Fondo	Largo
Moneda del Fondo	Bolivianos
Fecha de inicio del Fondo.....	23/12/2014
Años de actividad del Fondo	8.3 años
Valor de Cuota.....	6,409.7151
Calificación de Riesgo *	AA3
Duración del portafolio**	690 días
Máximo retiros permitidos por mes	5
Comisión de rescate***	aplica a retiros mayores a Bs 350,000
Monto de apertura desde.....	Bs 5,000
Plazo de inversión mínimo recomendado:	12 meses

* 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

** Duración Promedio Ponderado del Fondo.

***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.

Comentario del fondo

La tasa a 30 días alcanzó el 2.14% y a 360 días el 2.44%. Estos rendimientos superan a los ofrecidos por el sistema financiero (cajas de ahorro al 2.00%). El Fondo busca generar retornos con volatilidad controlada, para horizontes de mediano plazo. El rendimiento del Fondo responde principalmente a operaciones de compra de títulos en mercado secundario con alta calificación de riesgo. Adicionalmente, se realizaron inversiones de corto plazo en DPFs con tasas altas de interés y se mantuvo importantes niveles de liquidez en cuentas remuneradas a tasas atractivas. El Fondo mantiene inversiones diversificadas en términos de emisor, plazo y riesgo, con una duración promedio ponderada de 690 días acorde al perfil de inversiones de mediano plazo.

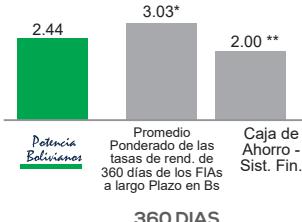
Perfil del Inversor

El Fondo está diseñado para aquellos inversionistas con un horizonte de inversiones a largo plazo que buscan diversificar sus inversiones en renta fija, invirtiendo a través de un FONDO en bolivianos en mercados nacionales e internacionales.

Estrategia

El Fondo invierte en instrumentos de deuda (valores de renta fija), deuda soberana, letras, bonos, notas estructuradas, valores de titularización, Depósitos a Plazo Fijo (time deposits y/o certificates of deposit), pagares, u otros valores de deuda emitidos por entidades públicas o privadas. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de más de 1080 días.

TASAS COMPARATIVAS (%)

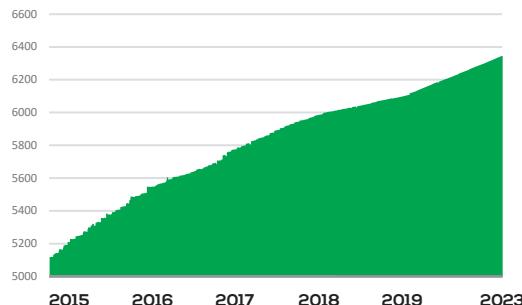


360 DIAS

* Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de FIAs a Largo Plazo en Bs. Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/03/2023

** Tasa de Interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros) Fuente: Decreto Supremo 2055

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 23/12/2014 AL 31/03/2023)



TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	2.14	2.55	2.52	2.44
	2022	2021	2020	2019
**Año Calendario	2.37	2.17	1.22	1.87

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

** Tasa de rendimiento anualizada a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en bolivianos.

HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

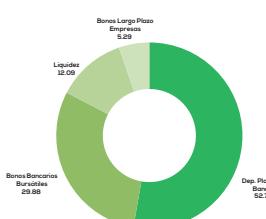
	Valor Cuota	% a 360 días *
mar-23	6,409.71512	2.44
feb-23	6,397.81977	2.44
ene-23	6,384.02213	2.37
dic-22	6,369.05721	2.37
nov-22	6,354.47712	2.33
oct-22	6,341.73570	2.30
sep-22	6,328.99345	2.29
ago-22	6,316.73649	2.26
jul-22	6,304.07286	2.27
jun-22	6,291.81987	2.27
may-22	6,280.74189	2.30
abr-22	6,268.80192	2.32
mar-22	6,255.30893	2.27

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

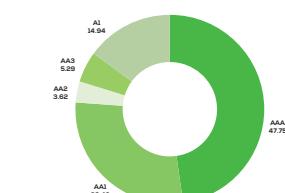
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO GANADERO S.A. DPF MN	14.86
BANCO UNIÓN S.A. DPF MN	14.56
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB MN	14.19
BANCO ECONÓMICO S.A. DPF MN	13.48
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. BBB MN	13.20

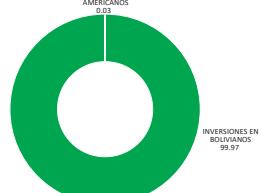
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

