

Reporte Mensual al 31 de mayo de 2023
Boletín N° 05/2023

El Fondo

Tamaño del Portafolio USD 7.611.871
 Nro. de participantes 1.038
 Plazo del Fondo Mediano
 Moneda del Fondo Dólares
 Fecha de inicio del Fondo 27/10/2011
 Años de actividad del Fondo 11,6 años
 Valor de Cuota 131.2639
 Calificación de Riesgo* AAA
 Duración del portafolio** 228 días
 Nro. de retiros Ilimitado
 Disponibilidad*** Inmediata
 Monto de apertura desde USD 1.000
 Plazo de inversión mínimo recomendado: 6 meses

Comentario del fondo

El rendimiento del Fondo al cierre del mes incrementó a 0,91% en la tasa a 30 días y 1,08% en la tasa a 360 días. Tasas que superaron el promedio ponderado de las tasas de rendimiento de fondos de similares características (0,91%) y de tasas que ofrece el sistema financiero en cajas de ahorro (0,01%). El Fondo se consolida como una atractiva opción de inversión en moneda extranjera de mediano plazo.
 El rendimiento del Fondo responde al buen desempeño de la cartera de inversiones, compuesta principalmente por títulos de renta fija y de alta calificación de riesgo. Durante el mes se realizaron inversiones de corto plazo buscando generar una mayor rentabilidad. Adicionalmente, se mantuvieron niveles de liquidez en cuentas remuneradas a tasas atractivas. En el ámbito internacional, aprovechando la subida de tasas, destacan las inversiones realizadas en títulos de corto plazo con alta calidad crediticia.
 El Fondo mantiene inversiones diversificadas en el mercado nacional (renta fija) e internacional (renta fija y variable), acorde al perfil de inversiones de mediano plazo.

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

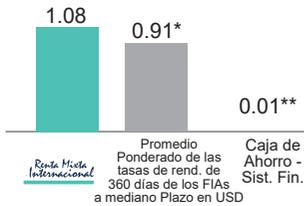
La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacionales e internacionales y valores de renta variable inter-nacional. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1080 días.

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del 31.12.2022, última calificación al 31.03.2023

** Duración Promedio Pondera del Fondo.

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

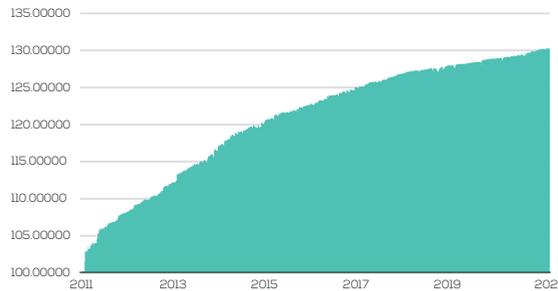
TASAS COMPARATIVAS (%)



* 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 31/05/2023.

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

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 27/10/2011 AL 31/05/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 360 días*
may-23	131.26393	1.08
abr-23	131.16220	1.14
mar-23	131.07799	1.34
feb-23	130.88322	1.07
ene-23	130.79796	1.06
dic-22	130.64711	1.04
nov-22	130.52121	1.02
oct-22	130.34569	0.93
sep-22	130.24996	0.90
ago-22	130.20359	0.94
jul-22	130.13458	0.92
jun-22	129.92812	0.79
may-22	129.88733	0.80

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

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	0.91	1.20	1.04	1.08
	2022	2021	2020	2019
**Año Calendario	1.01	0.71	0.63	1.13

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/05/2023 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 PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. DPF ME	12.65
BANCO BISA S.A. DPF ME	9.94
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB ME	9.64
BANCO UNIÓN S.A. DPF ME	5.36
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF ME	5.28

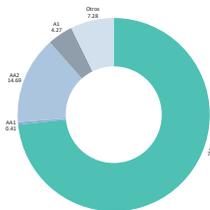
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

MERIDIAN LIMITED MATURITY FUND FON ME	7.28
CITIGROUP FUNDING INC NST ME	6.6
BGF US DOLLAR SHORT DURATION BOND FUND FON ME	5.61
HSBC BANK PLC NST ME	5.3
UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY LTE ME	3.49

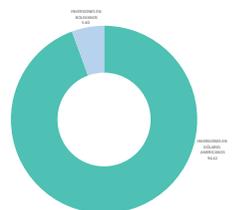
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

