

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

El Fondo

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Tamaño del Portafolio Bs | 185,979,415 |
| Nro. De participantes | 1,640 |
| Plazo del Fondo | Corto |
| Moneda del Fondo | Bolivianos |
| Fecha de inicio del Fondo | 12/12/2005 |
| Años de actividad del Fondo | 17.5 años |
| Valor de Cuota | 1,727.7330 |
| Calificación de Riesgo * | AA2 |
| Duración del portafolio ** | 187 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 fue de 2.35% y a 360 días de 2.50%. Estos rendimientos superan a los ofrecidos por el sistema financiero (cajas de ahorro al 2.00%) y a los Fondos de Inversión comparables (2.27%). El Fondo busca generar retornos con poca volatilidad, para horizontes de corto plazo.

El rendimiento del Fondo responde principalmente a inversiones en instrumentos de renta fija de corto plazo en mercado secundario, diversificando riesgo y emisor. Adicionalmente, la rentabilidad se debe a operaciones de compra en reporto a tasas atractivas y a la liquidez que se mantienen en cuentas remuneradas.

El Fondo mantiene inversiones diversificadas en términos de emisor, plazo y riesgo, con una duración promedio ponderada de 187 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.

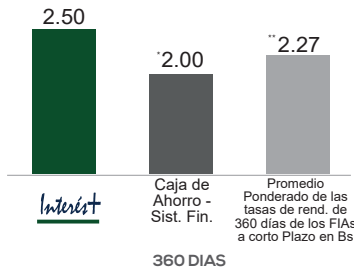
Estrategia

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.

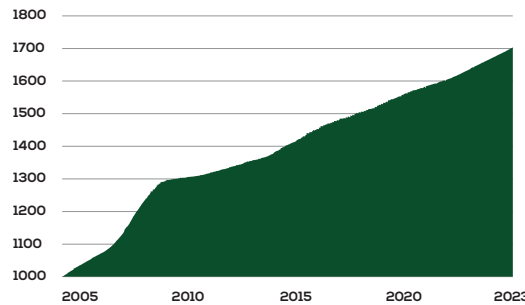
TASAS COMPARATIVAS (%)



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

** Promedio Ponderado de las tasas de rend. de 360 días de FIAs a corto plazo en Bs Fuente: Boletín diario de la BBV al 31/05/2023

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 12/12/2005 AL 31/05/2023)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

| | Valor Cuota | % A 30 días * |
|--------|-------------|---------------|
| may-23 | 1727.73299 | 2.35 |
| abr-23 | 1724.20078 | 2.37 |
| mar-23 | 1720.80912 | 2.12 |
| feb-23 | 1717.64460 | 2.28 |
| ene-23 | 1714.58590 | 2.59 |
| dic-22 | 1710.78092 | 2.75 |
| nov-22 | 1706.74332 | 2.57 |
| oct-22 | 1703.08992 | 2.50 |
| sep-22 | 1699.43434 | 2.61 |
| ago-22 | 1695.75066 | 2.52 |
| jul-22 | 1692.08919 | 2.58 |
| jun-22 | 1688.34959 | 2.32 |
| may-22 | 1685.08804 | 2.33 |

* 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 | 2.35 | 2.32 | 2.43 | 2.50 |
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| **Año Calendario | 2.50 | 2.50 | 2.07 | 1.60 |

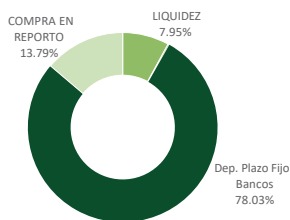
* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 31/05/2023 expresada en bolivianos.

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

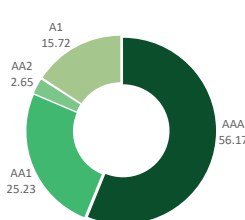
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

| | |
|--|-------|
| BANCO ECONÓMICO S.A. DPF MN | 16.65 |
| BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN | 16.36 |
| BANCO FORTALEZA S.A. DPF MN | 14.60 |
| BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A. DPF MN | 10.91 |
| BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M. DPF MN | 10.59 |

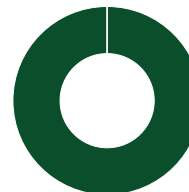
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

