



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2023

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en septiembre 2023 la base monetaria creció interanualmente en 13.3 por ciento; sin embargo, para el mes de septiembre esta se contrajo en 16.6 millones de córdobas principalmente por las colocaciones de títulos del BCN y el traslado de recursos de la Tesorería General de la República (TGR) a sus cuentas en el BCN, lo que fue compensado principalmente por las cordobizaciones a través de la mesa de cambio. Con relación a las operaciones monetarias, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una absorción de liquidez de 3,263.8 millones de córdobas, explicada por la colocación neta en las Operaciones de Mercado Abierto (OMA) y la absorción neta de Depósitos Monetarios, contrarrestado en parte por la reducción del encaje legal. En cambio, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una expansión de liquidez por 149.3 millones de dólares, debido a la redención neta de Letras en dólares, el pago neto de Depósitos Monetarios y la reducción del encaje legal.

En agosto de 2023, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuaron reflejando resultados positivos, según el BCN.

El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF reflejó que las principales fuentes de recursos han sido el incremento de las obligaciones con el público (C\$22,303.3 millones) y en menor medida del patrimonio (C\$3,423.5 millones) y otros pasivos (C\$3,011.1 millones). Por su parte, dichos recursos han sido destinados principalmente al aumento de la cartera de créditos (C\$15,612 millones) y de las inversiones (C\$6,055.9 millones), así como, a la reducción de Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos (C\$3,114.8 millones).

Finalmente, La liquidez del Sistema Bancario (SB), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público registró un valor de 34.9 por ciento. El encaje legal (medición catorcenal), registró un sobrecumplimiento, tanto en córdobas como en dólares. Así, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 17 por ciento en moneda nacional y 16.5 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 99,238,387.10; al cierre de septiembre 2023 lo que representa una disminución del 0.56% con respecto al volumen negociado durante el mes de septiembre 2022.

INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado, es un instrumento financiero que presenta indicadores de sostenibilidad y crecimiento en el mercado de valores, así como su aceptación dentro de la economía nacional. Las inversiones realizadas para el tercer trimestre del año 2023 dan como resultado los siguientes rendimientos, 3.39 % al cierre de julio, 3.31% al cierre de agosto y 3.58% al cierre de septiembre de 2023.

Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 1,078,171.50 y en participaciones colocadas 899,794 datos correspondientes al cierre del mes de septiembre de 2023.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO

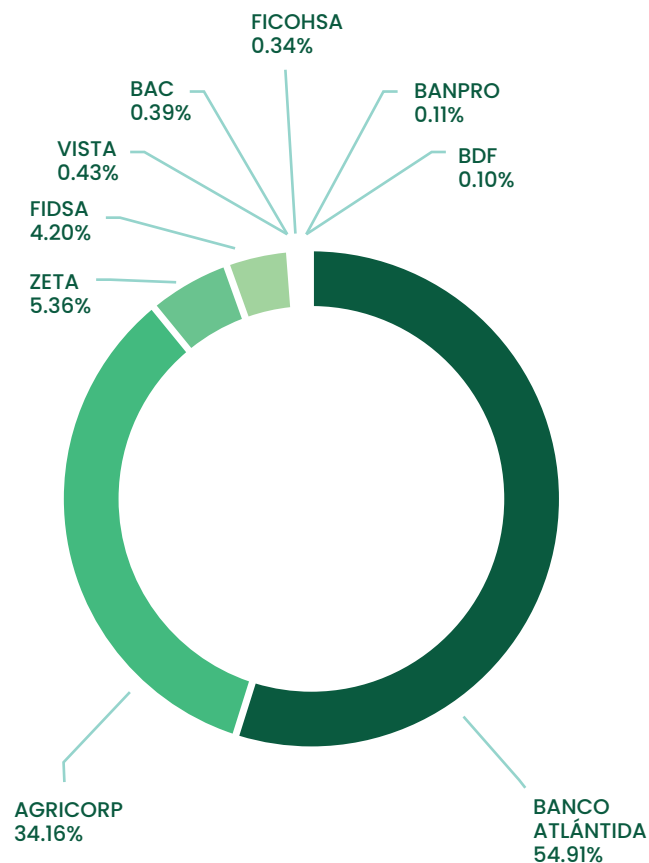
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2023	899,794
Objetivo del Fondo	Liquidez		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	19 de junio 2015
Moneda de Suscripción y Reembolso	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	0.25%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1	Nombre de la Calificadora	Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A.
Valor de participación al 30 de septiembre 2023	USD 1.1982425978	Calificación de Riesgo y perspectiva	scr BBB 2 (NIC) Estable

INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE

Nombre del Emisor	Activos totales al 30/09/2023	Activos totales al 30/06/2023
BANCO ATLÁNTIDA	54.91%	52.46%
AGRICORP	34.16%	35.78%
ZETA	5.36%	0.30%
FIDSA	4.20%	0.00%
VISTA	0.43%	4.52%
BAC	0.39%	0.41%
FICOHSA	0.34%	0.43%
BANPRO	0.11%	0.14%
BDF	0.10%	0.15%

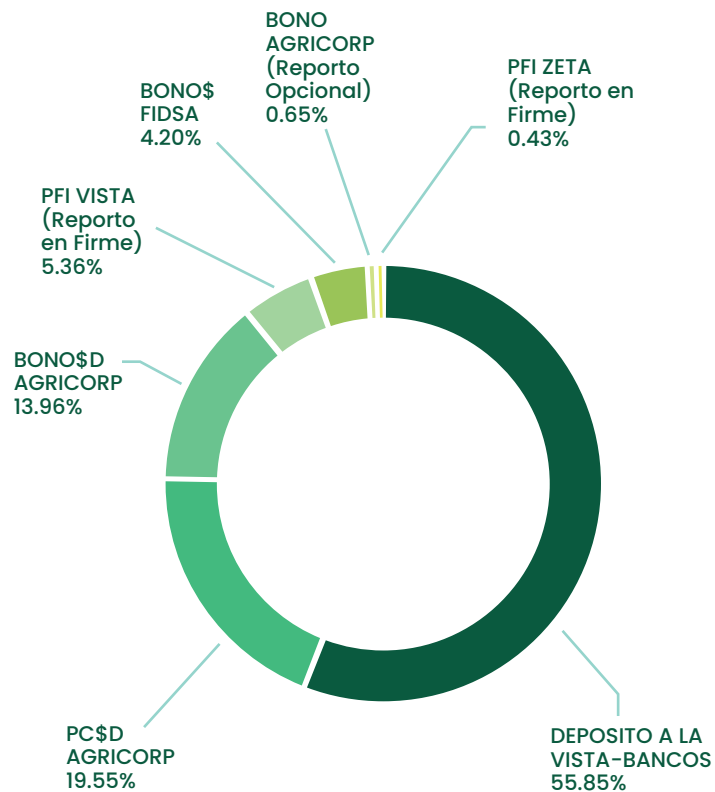


INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO

INSTRUMENTO	Activos totales al 30/09 /2023	Activos totales al 30/06/2023
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	55.85%	53.59%
PC\$D AGRICORP	19.55%	35.78%
BONO\$D AGRICORP	13.96%	0.00%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	5.36%	0.30%
BONO\$ FIDSA	4.20%	0.00%
BONO AGRICORP (Reporto Opcional)	0.65%	0.00%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	0.43%	4.52%
BPI\$D MHCP (Reporto Opcional)	0.00%	5.81%



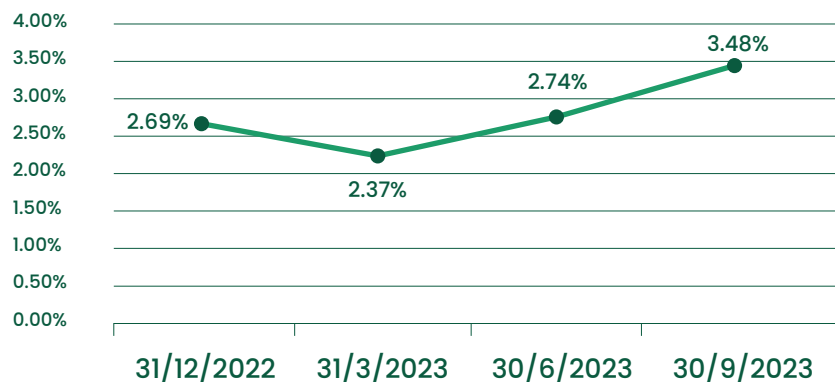
INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

RENDIMIENTOS

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de septiembre de 2023	3.58%	2.88%

RENDIMIENTO TRIMESTRAL



Administración de Riesgos

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo se administró realizando una cuidadosa selección y dándole seguimiento a los activos en los que invierte el fondo, analizando la situación macroeconómica del país, así como el nivel de tasas de interés de los títulos valores y una comparación relativa contra otras emisiones en el mercado.

La cartera es construida de tal forma que se minimice su exposición al riesgo de tasa de interés, sujeta a un rendimiento deseado.

Riesgo de tipo de cambio

Para reducir el efecto negativo que podría tener las variaciones en los tipos de cambio, el fondo solamente invirtió en títulos denominados en dólares, en la eventual necesidad de requerir deuda, ésta estaría denominada en la moneda del fondo.

Riesgo de liquidez

Para reducir el efecto del riesgo de iliquidez, el fondo invirtió en títulos estandarizados admitidos a cotización en bolsa de valores de Nicaragua y/o en mercados extranjeros organizados. Cabe aclarar que esta condición no mitiga totalmente el riesgo de iliquidez. En todo caso, se hecho una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio de días al vencimiento de la cartera sea inferior a los 90 días.

Riesgo de crédito

Para reducir el efecto negativo que pudo tener el riesgo de crédito, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evaluó la fortaleza financiera de los emisores y sus calificaciones de riesgo.

Riesgo Operativo

Para la adecuada reducción de estos riesgos, la sociedad administradora del fondo cuenta con procedimientos formales para cada uno de sus procesos y un departamento de auditoría interna que periódicamente analizan los controles y su debida aplicación. El fondo y la sociedad administradora se someten a una auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros del fondo de inversión.

Riesgo legal

Para la reducción de los riesgos legales, el fondo sigue con detenimiento los cambios en las leyes, reglamentos y normativas, a fin de mantenerse en cumplimiento con lo requerido por el ordenamiento jurídico del país.

Riesgo de la no diversificación

Para la administración del riesgo por la no diversificación el fondo por medio de la sociedad administradora da seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

Riesgo por desinscripción del fondo de inversión

Para la administración del riesgo por la no diversificación el fondo por medio de la sociedad administradora da seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.



SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: +505 7872 5592

Email: info@invercasasafi.com

www.invercasasafi.com