



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO 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. Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado, es un fondo donde las inversiones se concentran mayormente a mediano y largo plazo.

INFORME TRIMESTRAL

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

2

Las inversiones en mercado de valores han dado como resultado rendimientos atractivos al mercado nacional. En el tercer trimestre del 2023 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 7.76% al cierre de julio, 7.69% al cierre de agosto y 7.63% al mes septiembre de 2023.

Dentro de la industria de valores, Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto dólares No Diversificado, cuenta con cantidad de activos administrados por un valor de USD 4,018,120.53 y en participaciones colocadas 40,177, datos correspondientes al cierre de septiembre de 2023.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2023	40,177
Objetivo del Fondo	Mediano Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	15 de junio 2017
Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	El equivalente a diez participaciones	Valor de Participación al 30 de septiembre de 2023	100.0104669338
Mínimo posterior a inversión inicial	Aportes adicionales es de una participación	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo y perspectiva	Scr A - 3 (NIC) Estable

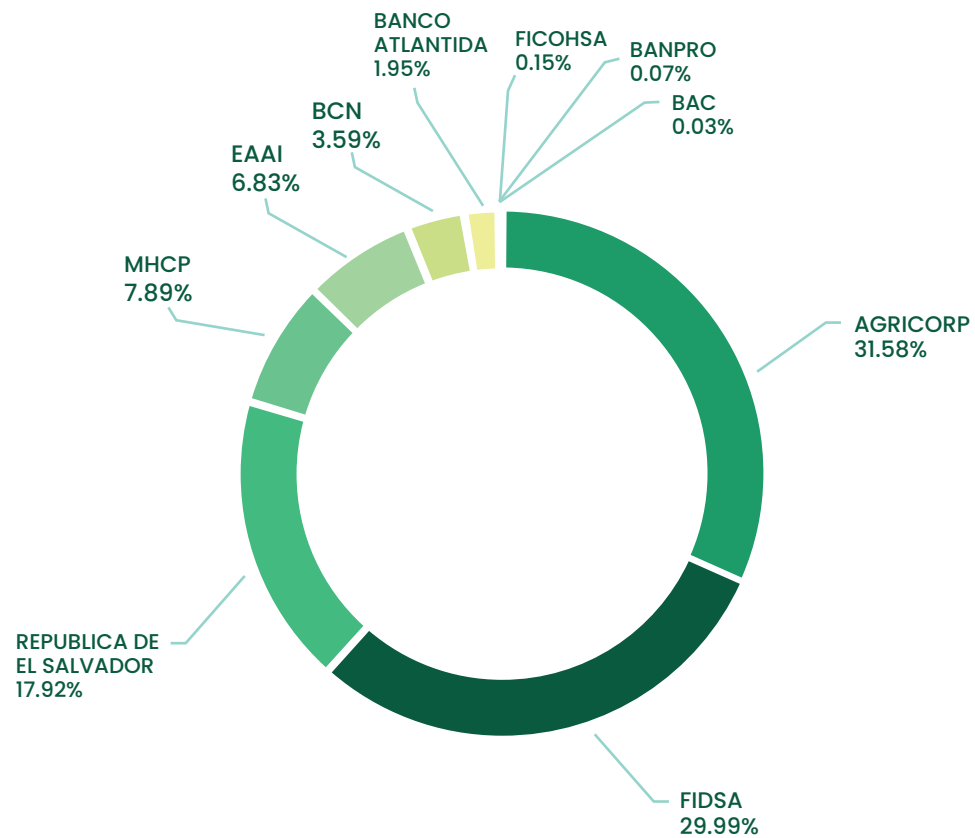
DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2023

INFORME TRIMESTRAL

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE

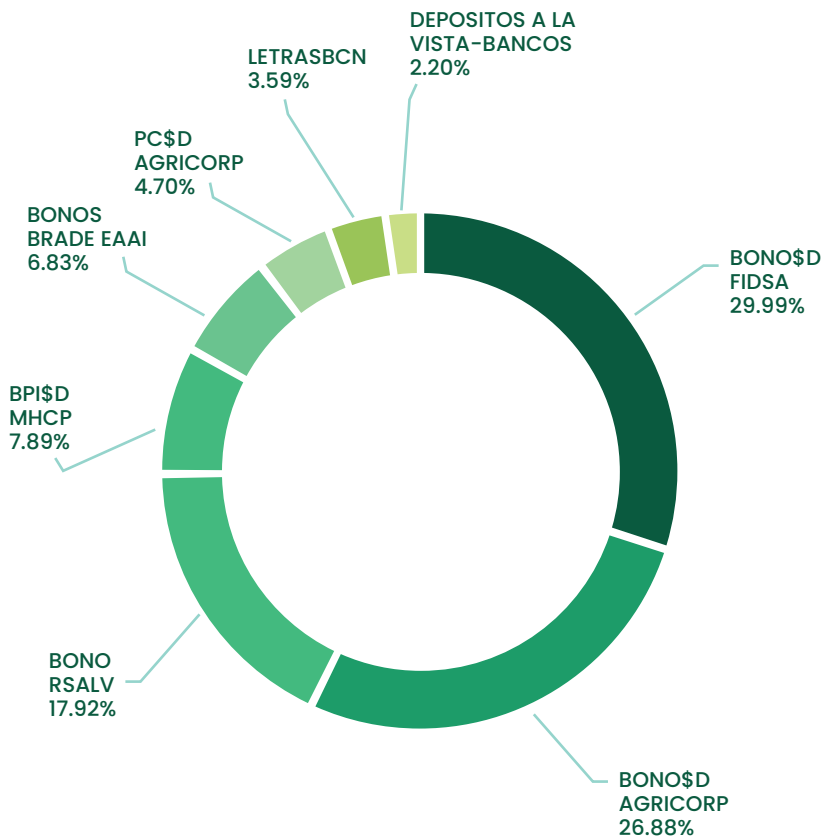
Nombre del Emisor	Activos totales al 30/09/2023	Activos totales al 30/06/2023
AGRICORP	31.58%	31.05%
FIDSA	29.99%	30.18%
REPÚBLICA DE EL SALVADOR	17.92%	19.29%
MHCP	7.89%	9.38%
EAAI	6.83%	7.35%
BCN	3.59%	0.00%
BANCO ATLÁNTIDA	1.95%	2.49%
FICOHSA	0.15%	0.08%
BANPRO	0.07%	0.14%
BAC	0.03%	0.04%



INFORME TRIMESTRAL

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/09/2023	Activos totales al 30/06/2023
BONO\$D FIDSA	29.99%	30.18%
BONO\$D AGRICORP	26.88%	26.83%
BONO RSALV	17.92%	19.29%
BPI\$D MHCP	7.89%	9.38%
BONOS BRADE EAAI	6.83%	7.35%
PC\$D AGRICORP	4.70%	4.22%
LETRASBCN	3.59%	0.00%
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	2.20%	2.75%



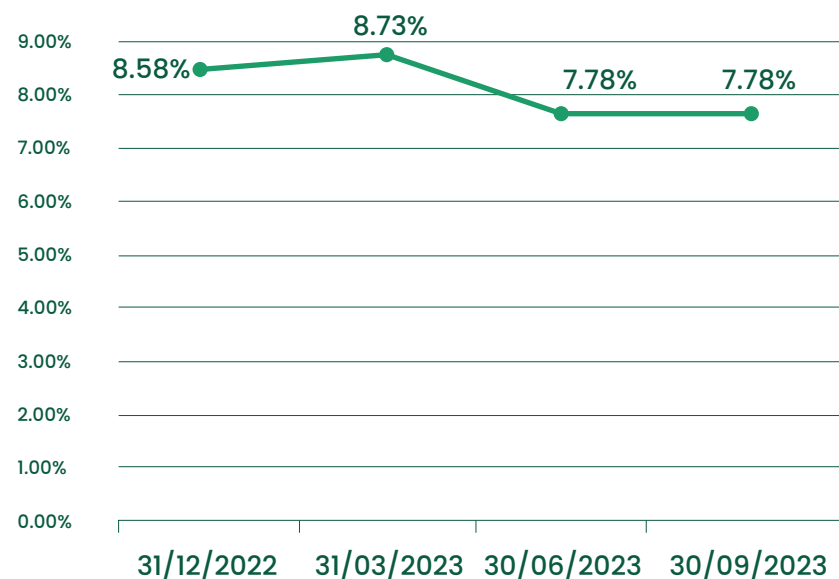
INFORME TRIMESTRAL

INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

RENDIMIENTOS

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de Septiembre de 2023	7.63%	8.33%

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 mitigar el efecto del riesgo cambiario, el fondo podrá aplicar tres herramientas:

- Proceder a convertir a dólares de los Estados Unidos de América el efectivo recibido en córdobas con mantenimiento de valor en un plazo máximo de siete (7) días calendario, a fin de negociar las tasas de cambio con los bancos locales.
- Continuar reinvertiendo el efectivo recibido en córdobas con mantenimiento de valor en activos denominados en dólares de los Estados Unidos de América y liquidados en córdobas con mantenimiento de valor.
- Invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo denominados en córdobas con mantenimiento de valor.

Riesgo de liquidez

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de iliquidez, el fondo invertirá en títulos estandarizados admitidos a cotización en la 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 hace una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio ponderado de días al vencimiento de la cartera sea igual o inferior a los 1,080 días.

Riesgo por rendimientos variables

INVERCASA SAFI no tiene incidencia directa en la gestión de este riesgo ya que depende de variables coyunturales y de mercado, por lo que deben ser enfrentando directamente por el inversionista al realizar la inversión en este fondo.

Riesgo de crédito

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de crédito, la política de inversión establece límites a los montos que pueden ser invertidos, según la calificación de riesgo de los valores o emisores.

Asimismo, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evalúan 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.

La Sociedad Administradora y sus fondos son sometidos a diversos tipos de revisiones y auditorías: auditoría interna, auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad Administradora y de sus fondos de inversión e inspecciones por parte del ente regulador.

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 dará seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

Riesgo por desinscripción del fondo de inversión

El Comité de Inversión gestiona este riesgo mediante un control periódico del activo neto del fondo y del número de inversionistas, procurando alcanzar los niveles mínimos establecidos en la Norma.



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