



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

■ ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2024

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en febrero 2024 el numerario creció 21.1 por ciento interanual y los depósitos del público en 11.4 por ciento, a su vez, el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 12.9 por ciento. A su vez, en términos intermensuales, la base monetaria se expandió, principalmente por las compras netas de divisas en la mesa de cambio del BCN y las operaciones del Gobierno Central.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras estructurales en moneda nacional y se incrementó la demanda por Reportos Monetarios. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una absorción de liquidez de 3,572.3 millones de córdobas, explicada principalmente por las colocaciones netas en las operaciones de mercado abierto. Mientras que, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una expansión de liquidez por 45.1 millones de dólares, principalmente por el pago neto de Depósitos Monetarios.

En febrero de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) siguió exhibiendo un desempeño satisfactorio en sus actividades según el BCN.

El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF refleja que las principales fuentes de recursos fueron el aumento de las obligaciones con el público (C\$5,745.4 millones) y del patrimonio (C\$467.3 millones), así como la reducción de otros activos (C\$334.5 millones). Estos recursos fueron destinados al aumento de inversiones (C\$2,488.1 millones), de la cartera de créditos (C\$1,959.8 millones) y del efectivo (C\$1,012.0 millones) y a la reducción de depósitos de Organismos e Instituciones Financieras (C\$1,153.0 millones).

Finalmente, La liquidez del Sistema Bancario (SB), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del registró un valor de 34.4 por ciento. Por su parte, el encaje legal (medición catorcenal), mostró un sobrecumplimiento, tanto en córdobas como en dólares, así, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 16.4 por ciento en moneda nacional y 16.1 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 3,520,719,609.84; al cierre de marzo 2024 lo que representa una disminución del 47.99% con respecto al volumen negociado durante el mes de marzo 2023.

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 primer trimestre del año 2024 dan como resultado los siguientes rendimientos, 1.98 % al cierre de enero, 1.89% al cierre de febrero y 2.65% al cierre de marzo de 2024.

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 593,535.91 y en participaciones colocadas 488,351 datos correspondientes al cierre del mes de marzo de 2024.

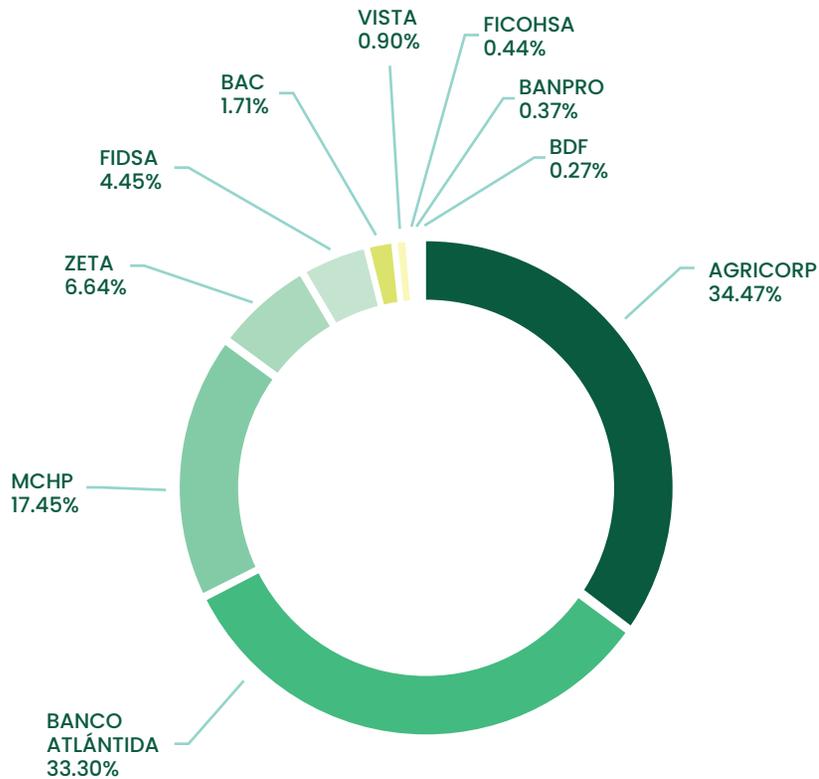
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO			
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 31 de marzo de 2024	488,351
Objetivo del Fondo	Liquidez		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	19 de junio 2015
Moneda 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 31 de marzo de 2024	USD 1.2153879279	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

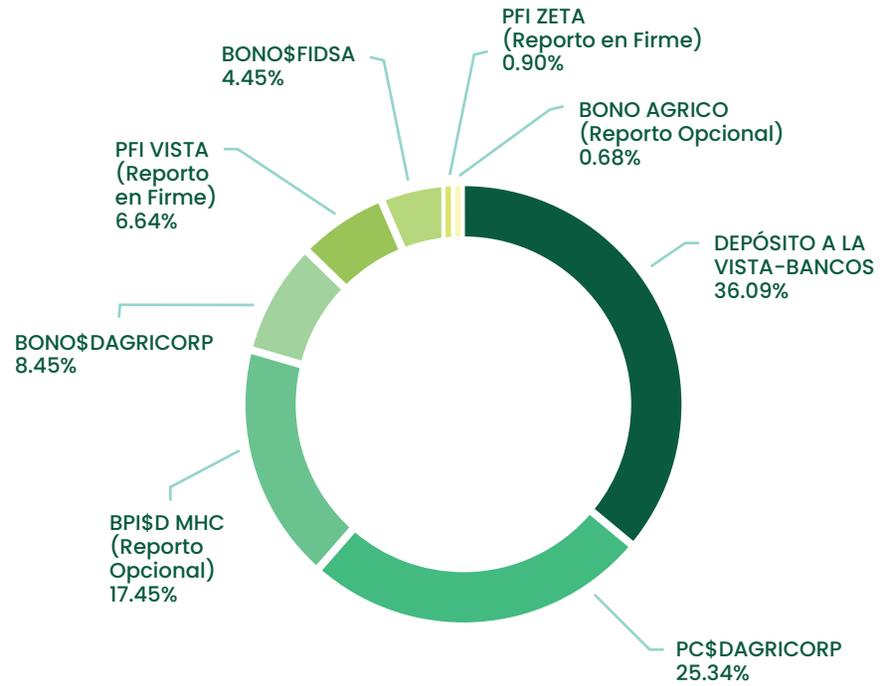
Nombre del Emisor	Activos totales al 31/03/2024	Activos totales al 31/12/2023
AGRICORP	34.47%	40.99%
BANCO ATLÁNTIDA	33.30%	23.72%
MCHP	17.45%	27.20%
ZETA	6.64%	6.36%
FIDSA	4.45%	0.00%
BAC	1.71%	0.43%
VISTA	0.90%	0.30%
FICOHSA	0.44%	0.32%
BANPRO	0.37%	0.46%
BDF	0.27%	0.22%



INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 31/03/2024	Activos totales al 31/12/2023
DEPÓSITO A LA VISTA-BANCOS	36.09%	25.15%
PC\$DAGRICORP	25.34%	23.92%
BPI\$D MHC (Reporto Opcional)	17.45%	27.20%
BONO\$DAGRICORP	8.45%	17.07%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	6.64%	6.36%
BONO\$FIDSA	4.45%	0.00%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	0.90%	0.30%
BONO AGRICO (Reporto Opcional)	0.68%	0.00%

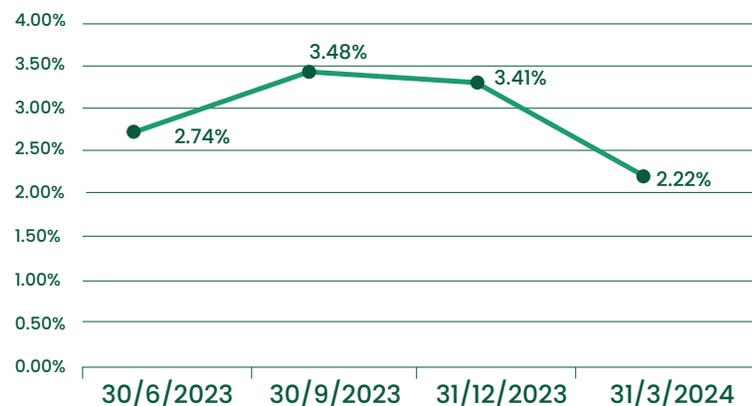


INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 31 de marzo de 2024	2.65%	3.02%

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 fortalez 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.



Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: +505 7872 5592

Email: info@invercasasafi.com

www.invercasasafi.com