



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

 HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2024

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en mayo 2024 el numerario creció 14.2 por ciento interanual y los depósitos del público en 12.9 por ciento, a su vez, el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 13.1 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 el pago neto de Depósitos Monetarios.

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 690.5 millones de córdobas, explicada principalmente por las colocaciones netas en las operaciones de mercado abierto (OMA). Mientras que, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una absorción de liquidez por 79.7 millones de dólares, principalmente por la absorción mediante Depósitos Monetarios.

En mayo de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuaron reflejando un desempeño positivo. La oferta de crédito mantuvo la senda de crecimiento, impulsada principalmente por

el aumento en la cartera de consumo e industrial. Así mismo, la calidad del crédito registró mejoras, mientras los niveles de liquidez y solvencia superaron con holgura lo requerido. El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF refleja que las principales fuentes de recursos fueron la reducción del efectivo (C\$2,858.1 millones) y el aumento de las obligaciones con el público (C\$1,429.7 millones). Estos recursos fueron destinados principalmente al aumento de las inversiones (C\$3,681.5 millones) y de la cartera de créditos bruta (C\$2,208.0 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 32.8 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 15.8 por ciento en moneda nacional y 15.5 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 51,359,681.41 al cierre de junio 2024 lo que representa una disminución del 95.83% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2023.

INFORME TRIMESTRAL

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado, es el instrumento financiero de mayor plazo de inversión de los fondos administrados por Invercasa SAFI, S.A. Las diferentes estrategias financieras implementadas en las inversiones realizadas por el Fondo Horizonte en el segundo trimestre del año 2024 dan como resultado rendimiento del 8.21% al cierre de abril, 7.88% al cierre de mayo y 7.91% al cierre de junio de 2024.

Fondo Horizonte dentro del mercado de valores ha logrado colocar 8,359 participaciones, así mismo cuenta con un activo administrado de 1,358,326.81 dólares, datos que han permitido dar a conocer a Fondo Horizonte como instrumento sostenible en el mercado financiero nacional (cifras correspondientes al cierre de junio de 2024).

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

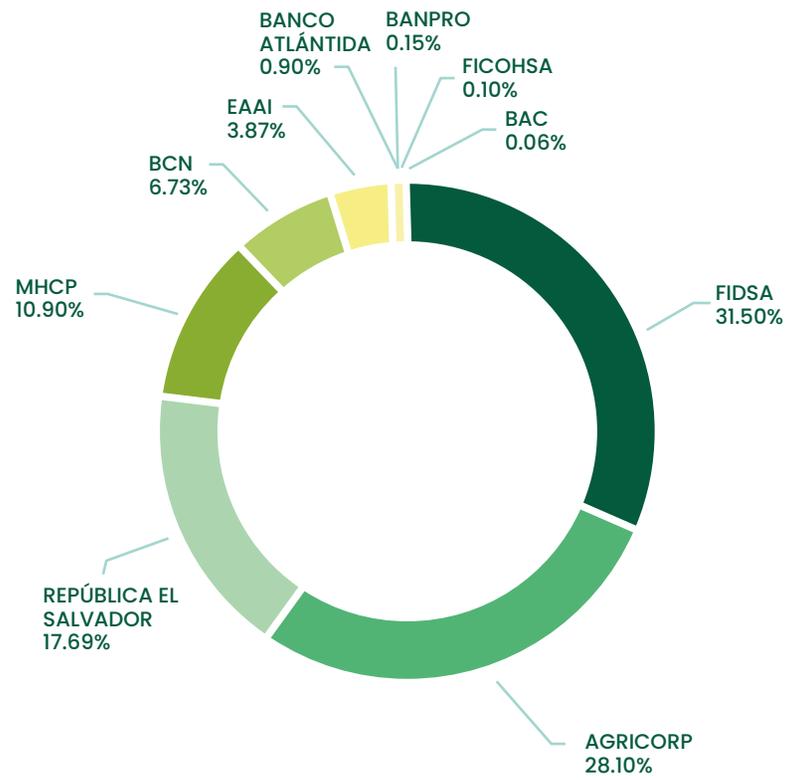
Tipo de Fondo	Cerrado	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2024	8,359
Objetivo del Fondo	Largo Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	14 de junio 2017
Moneda de Suscripción Participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1,000.00	Valor de Participación al 30 de junio de 2024	162.4987211389
Mínimo posterior a inversión inicial	USD 100.00	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo y perspectiva	scr BBB+3 (NIC) Estable

INFORME TRIMESTRAL

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE

Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
FIDSA	31.50%	31.57%
AGRICORP	28.10%	28.20%
REPÚBLICA EL SALVADOR	17.69%	17.73%
MHCP	10.90%	10.92%
BCN	6.73%	6.75%
EAAI	3.87%	3.88%
BANCO ATLÁNTIDA	0.90%	0.37%
BANPRO	0.15%	0.10%
FICOHSA	0.10%	0.10%
BAC	0.06%	0.38%

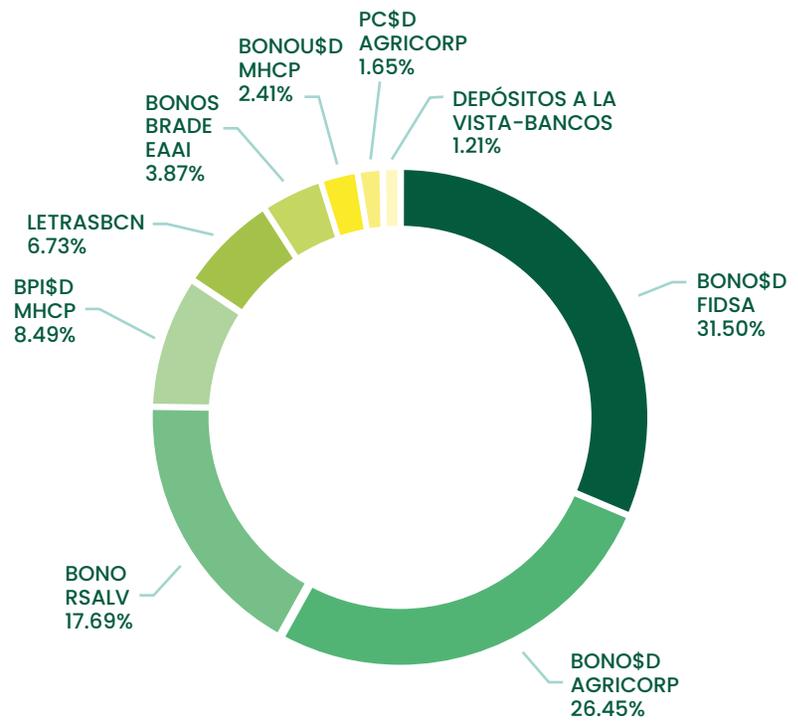


INFORME TRIMESTRAL

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

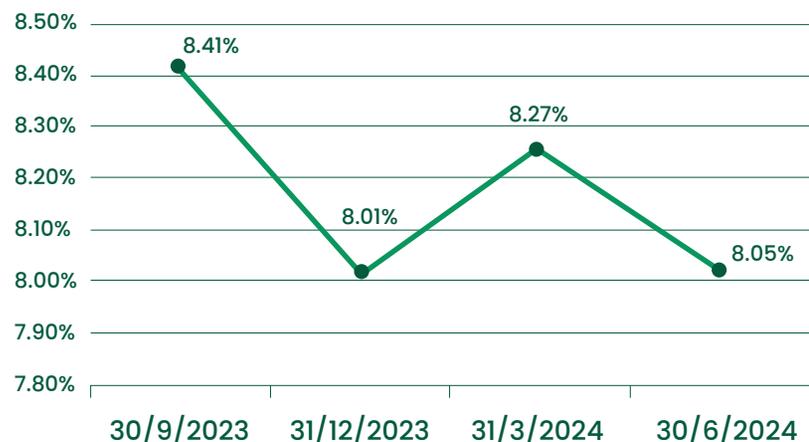
ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO

INSTRUMENTO	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
BONO\$D FIDSA	31.50%	31.57%
BONO\$D AGRICORP	26.45%	25.72%
BONO RSALV	17.69%	17.73%
BPI\$D MHCP	8.49%	8.51%
LETRASBCN	6.73%	6.75%
BONOS BRADE EAAI	3.87%	3.88%
BONOU\$D MHCP	2.41%	2.41%
PC\$D AGRICORP	1.65%	2.48%
DEPÓSITOS A LA VISTA-BANCOS	1.21%	0.95%



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de junio 2024	7.91%	8.52%

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 Córdoba 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 Córdoba con mantenimiento de valor en activos denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y liquidados en Córdoba con mantenimiento de valor.
- Invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo denominados en Córdoba 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 e incidirá de forma directa en la colocación del total de las participaciones para generar el dinamismo en la oferta y demanda de las participaciones del fondo en el mercado secundario.

Riesgo relacionado con la posibilidad de no alcanzar la cantidad mínima de las participaciones a colocar

El Comité de Inversión gestiona este riesgo mediante un control periódico de las participaciones colocadas, procurando alcanzar el nivel mínimo que permita ejecutar las políticas de inversión, tomando en cuenta sanas prácticas de administración y de rentabilidad para el inversionista.

Riesgo por la imposibilidad de colocar el 100% del monto autorizado

INVERCASA SAFI gestiona este riesgo mediante un control periódico entre el monto autorizado en el Prospecto respecto al monto en circulación procurando que la emisión total se coloque dentro del plazo establecido en la Norma sobre sociedades administradoras y fondos de inversión.

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 Inversión 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. 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 dará 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