



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

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

DEL 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 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

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

2

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. Las inversiones en mercado de valores han dado como resultado rendimientos atractivos al mercado nacional. En el segundo trimestre del 2024 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 7.60% al cierre de abril, 7.33% al cierre de mayo y 7.87% al mes junio de 2024.

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 4,300,494.08 y en participaciones colocadas 43,001 datos correspondientes al cierre de junio de 2024.

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 junio de 2024	43,001
Objetivo del Fondo	Mediano Plazo	Fecha de Inicio de Operaciones	15 de junio 2017
Categoría	Financiero	Comisión por Administración	4.00%
Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones	Dólares Estadounidenses	Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	El equivalente a diez participaciones	Valor de Participación al 30 de junio de 2024	100.0091644380
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

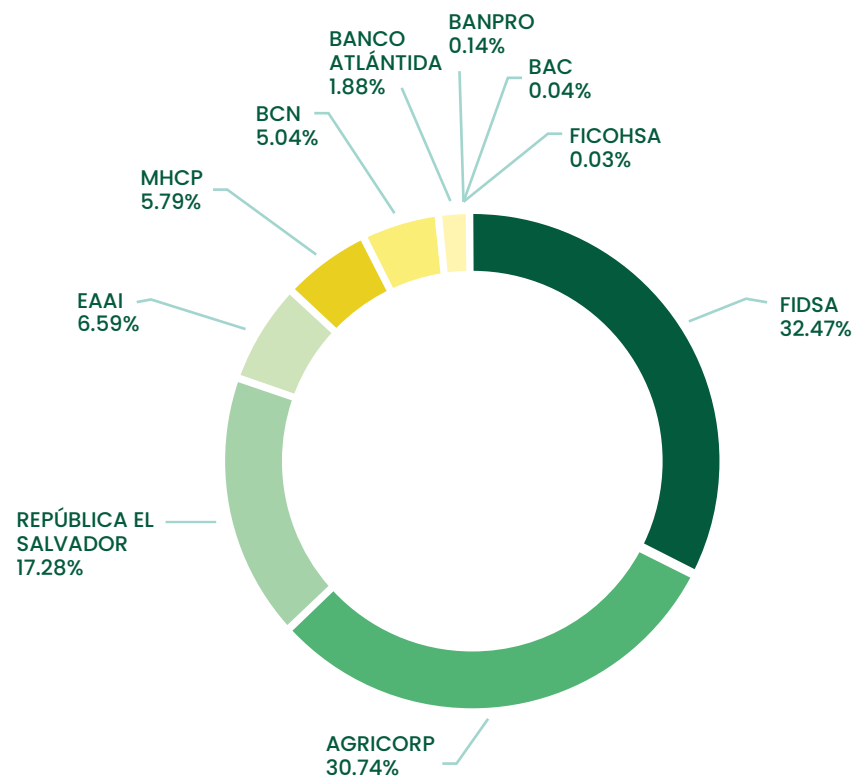
DEL 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2024

INFORME TRIMESTRAL

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

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE

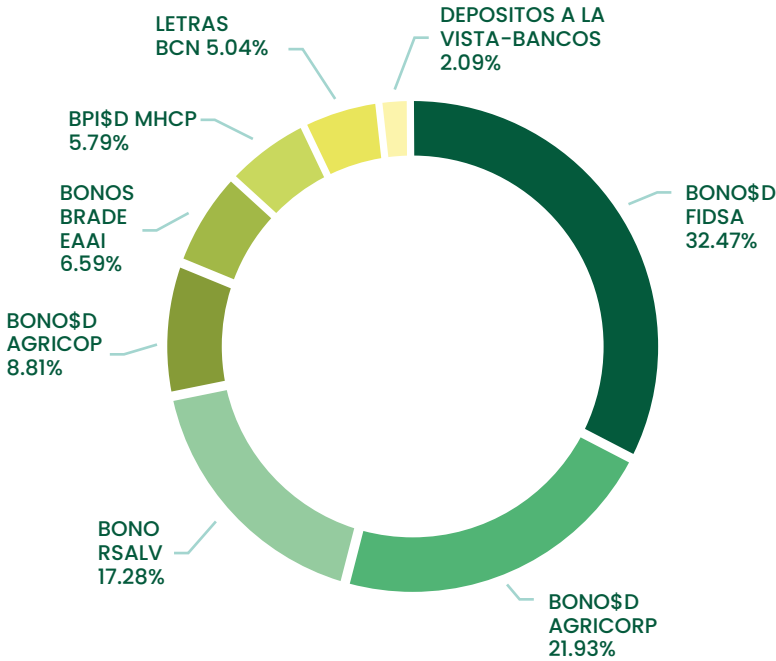
Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
FIDSA	32.47%	32.94%
AGRICORP	30.74%	31.11%
REPÚBLICA EL SALVADOR	17.28%	17.53%
EAAI	6.59%	6.68%
MHCP	5.79%	5.87%
BCN	5.04%	5.12%
BANCO ATLÁNTIDA	1.88%	0.54%
BANPRO	0.14%	0.11%
BAC	0.04%	0.02%
FICOHSA	0.03%	0.08%



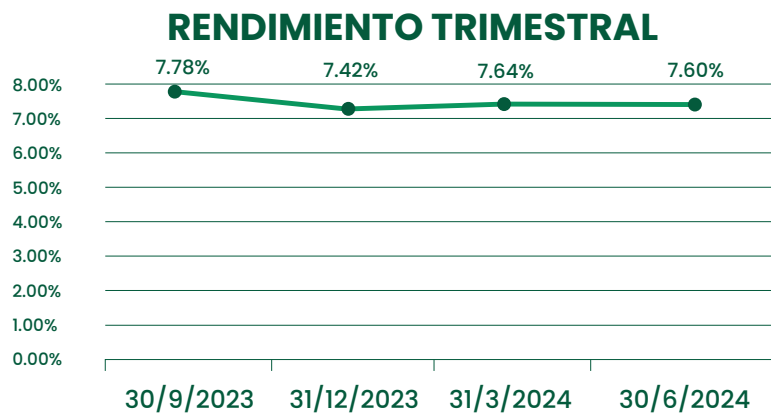
INFORME TRIMESTRAL

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

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
BONO\$D FIDSA	32.47%	32.94%
BONO\$D AGRICORP	21.93%	3.19%
BONO RSALV	17.28%	17.53%
BONO\$D AGRICORP	8.81%	27.92%
BONOS BRADE EAAI	6.59%	6.68%
BPI\$D MHCP	5.79%	5.87%
LETRASBCN	5.04%	5.12%
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	2.09%	0.75%



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de junio de 2024	7.87%	7.70%



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 macro económica 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