



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

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

DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2026

Informe de la Economía Nacional

Durante el segundo trimestre de 2026, la economía nacional continuó desarrollándose en un entorno de estabilidad monetaria y financiera. De acuerdo con los Indicadores Monetarios de junio de 2026, publicados por el Banco Central de Nicaragua (BCN), las Reservas Internacionales Brutas continuaron fortaleciéndose, se registraron compras netas de divisas por parte del Banco Central al sistema financiero, la brecha cambiaria permaneció por debajo de la comisión por venta de divisas y los principales agregados monetarios mantuvieron una evolución positiva. En términos interanuales, el numerario creció 7.6%, la base monetaria 9.1%, los depósitos del público 13.5% y el agregado monetario amplio (M3A) 12.6%, reflejando la continuidad del dinamismo monetario y de la intermediación financiera.

Durante junio 2026, las Operaciones Monetarias de Absorción (OMA) absorbieron C\$1,715.5 millones y el encaje legal C\$1,073.6 millones, mientras que los Depósitos Monetarios generaron una expansión de C\$1,622.2 millones. En moneda extranjera, la posición neta reflejó una absorción de US\$31.6 millones, asociada principalmente al incremento del encaje legal. Estas operaciones permitieron administrar la liquidez del sistema financiero conforme a los objetivos de política monetaria establecidos por el BCN.

Por otra parte, los Indicadores del Sistema Bancario y Financieras de mayo de 2026 muestran que el sistema financiero mantuvo un comportamiento consistente con la evolución observada en los agregados monetarios. Los depósitos del público registraron un crecimiento interanual de 15.4%, alcanzando un saldo de C\$294,813.1 millones, mientras que la cartera bruta de crédito aumentó 11.0%, situándose en C\$245,379.8 millones. La cartera vigente representó el 95.7% del total de la cartera bruta y el índice de mora se ubicó en 1.4%, reflejando la adecuada calidad de los activos crediticios.

En materia de indicadores prudenciales, el BCN reportó una liquidez equivalente al 34.2% de los depósitos del público y un sobrecumplimiento del encaje legal tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, con una tasa efectiva de 15.4% en ambas monedas. Asimismo, el sistema bancario registró un Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 13.6%, un Retorno sobre Activos (ROA) de 2.3% y una adecuación de capital de 19.2%, indicadores que evidencian la continuidad de una posición financiera sólida durante el período.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 8,215,758,352.20 al cierre de junio 2026 lo que representa un aumento del 210.25% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2025.

INFORME TRIMESTRAL

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



Inercasa 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 2026 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 5.81% al cierre de abril, 5.95% al cierre de mayo y 6.01% al mes junio de 2026.

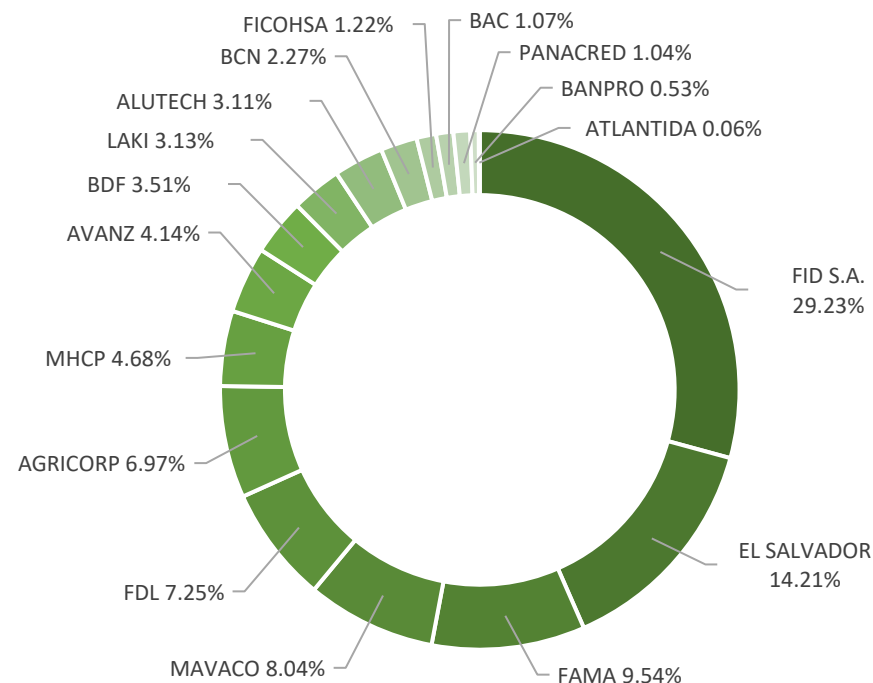
Dentro de la industria de valores, Inercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto dólares No Diversificado, cuenta con cantidad de activos administrados por un valor de USD 5,455,391.49 y en participaciones colocadas 54,553 datos correspondientes al cierre de junio de 2026.

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 2026	54,553
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 junio de 2026	100.0016770847
Mínimo posterior a inversión inicial	Aportes adicionales es de una participación	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo / Instrumento	A-f.ni / MRA3.ni

Estructura del Portafolio por Emisor/subyacente

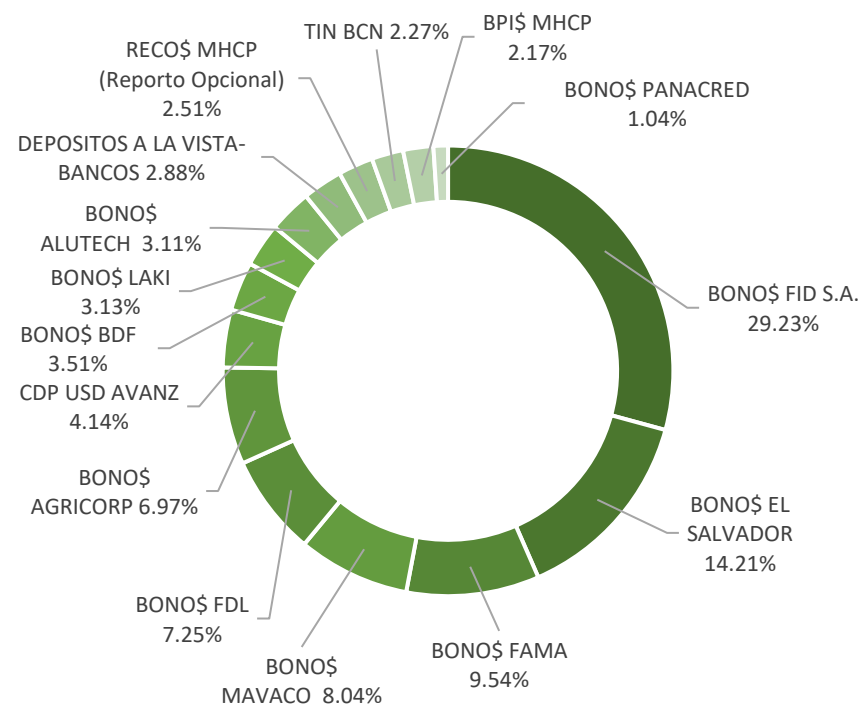
Nombre del Emisor	Activos Totales al 30/06/2026	Activos Totales al 31/03/2026
FID S.A.	29.23%	18.56%
EL SALVADOR	14.21%	14.13%
FAMA	9.54%	7.11%
MAVACO	8.04%	8.00%
FDL	7.25%	7.21%
AGRICORP	6.97%	8.66%
MHCP	4.68%	4.41%
AVANZ	4.14%	0.00%
BDF	3.51%	8.98%
LAKI	3.13%	3.11%
ALUTECH	3.11%	3.10%
BCN	2.27%	3.49%
FICOHSA	1.22%	11.89%
BAC	1.07%	0.14%
PANACRED	1.04%	1.04%
BANPRO	0.53%	0.13%
ATLANTIDA	0.06%	0.04%

Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Estructura del Portafolio por Instrumento

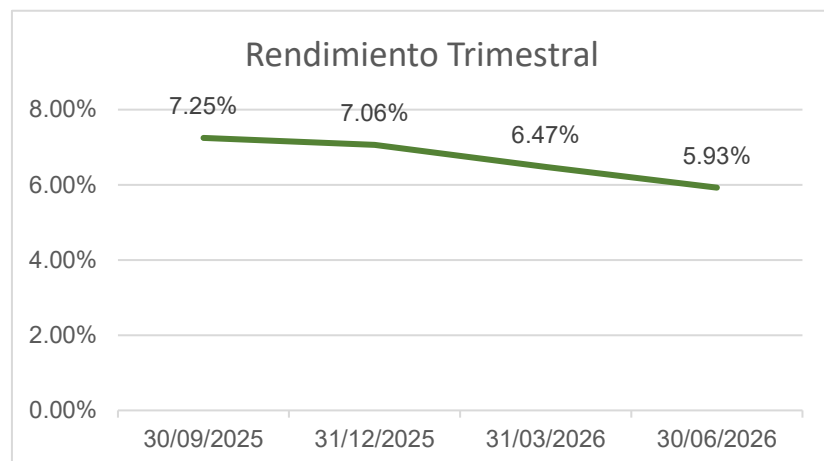
Instrumento	Activos Totales al 30/06/2026	Activos Totales al 31/03/2026
BONO\$ FID S.A.	29.23%	18.56%
BONO\$ EL SALVADOR	14.21%	14.13%
BONO\$ FAMA	9.54%	7.11%
BONO\$ MAVACO	8.04%	8.00%
BONO\$ FDL	7.25%	7.21%
BONO\$ AGRICORP	6.97%	8.66%
CDP USD AVANZ	4.14%	0.00%
BONO\$ BDF	3.51%	8.98%
BONO\$ LAKE	3.13%	3.11%
BONO\$ ALUTECH	3.11%	3.10%
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	2.88%	12.20%
RECO\$ MHCP(Reporto Opcional)	2.51%	2.25%
TIN BCN	2.27%	3.49%
BPI\$ MHCP	2.17%	2.16%
BONO\$ PANACRED	1.04%	1.04%



Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Rendimientos

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de junio de 2026	6.01%	6.75%



Administración de Riesgos

Riego 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.

INFORME TRIMESTRAL

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



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

Dirección: Invercasa Business Center, Torre III, Quinto Piso, Oficinas 5F

Web: www.invercasasafi.com