BOLETIN TRIMESTRAL

SGB FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Boletín Trimestral de Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

Diciembre de 2016

Mensaje del Presidente

El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo en los primeros tres meses de funcionamiento ha logrado una patrimonio de USD$9.6 millones, mismo que ha sido posible gracias a la confianza que nuestros clientes han depositado en este nuevo producto y en SGB Fondos de Inversión para su administración. El desempeño en términos de rentabilidad y riesgo del Fondo se han cumplido acorde al perfil conservador al cual está dirigido el Fondo, así como con estricto apego a lo establecido en el Reglamento Interno.

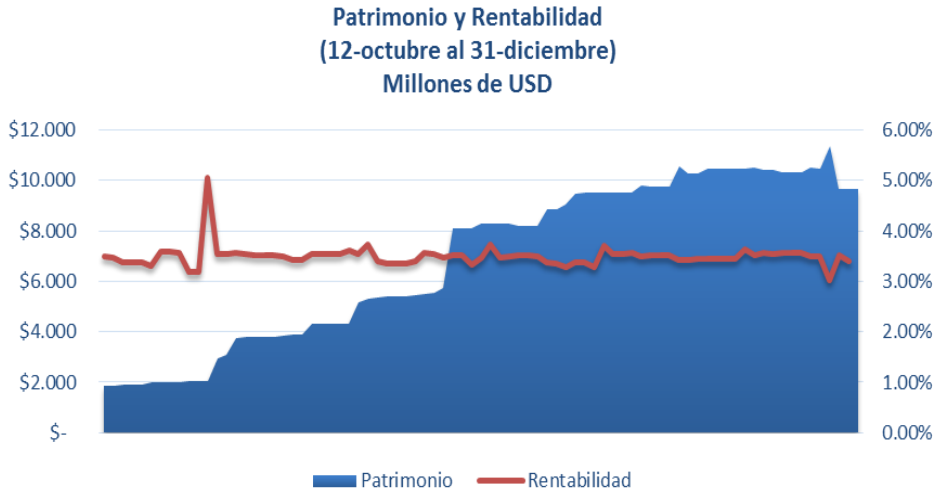
"En los negocios financieros la confianza es un elemento primordial a la hora de elegir quien va a manejar tus recursos, por eso en SGB Fondos de Inversión, la mística de trabajo es crear relaciones de largo plazo y hacer nuestro trabajo mejor cada día"

Rolando Duarte Schlageter

Desempeño del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo inicio operaciones el 12 de octubre de 2016 con un patrimonio de USD$1.8 millones, mismo que ha mostrado crecimiento diario promedio de USD$122 mil, por lo que le Fondo al 31 de diciembre de 2016 cerró con un patrimonio administrado de USD$9.6 millones.

	Oct-16	Nov-16	Dic-16
Patrimonio	$ 3,820,594.02	$ 9,030,054.98	$ 9,645,224.48
Rentabilidad Promedio	3.54%	3.49%	3.47%



Datos

- Rentabilidad mínima del trimestre 3.02%
- Rentabilidad Máxima del trimestre 5.05%
- Desviación estándar promedio del trimestre 0.21%
- Rentabilidad promedio trimestral 3.49%

Clasificación de Riesgo Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

La clasificación de riesgo del Fondo es **BBB+f2 con perspectiva estable** La calificación **BBBf** se otorga a los fondos cuya calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una suficiente probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una moderada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel Moderado.

Las calificaciones desde "AAf" a "Cf" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Composición de las inversiones al 31 de diciembre de 2016

Emisor	Inversiones	Participación
Estado de la República de El Salvador	$ 918,109.55	9.44%
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	$ 1,170,379.45	12.04%
Banco Azul de El Salvador	$ 1,631,840.68	16.78%
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	$ 1,063,163.35	10.93%
Banco Promerica, S.A.	$ 875,778.24	9.01%
Banco Cuscatlán	$ 5,997.57	0.06%
Banco de America Central	$ 31,020.69	0.32%
CREDICOMER	$ 20,013.90	0.21%
CrediQ S.A. de C.V.	$ 1,565,227.27	16.10%
Pentágono, S.A. DE C.V.	$ 692,336.37	7.12%
SARAM	$ 183,259.52	1.88%
DAVIVIENDA	$ 13,504.89	0.14%
La Hipotecaria	$ 154,713.78	1.59%
Banco Industrial S.A.	$ 1,285,092.83	13.22%
Banco Agrícola	$ 17,981.73	0.18%
Scotiabank	$ 94,434.10	0.97%
TOTAL	**$ 9,722,853.93**	**100.00%**

Indicadores del Fondo

El manejo conservador de las inversiones del Fondo en instrumentos de corto plazo y con alta liquidez acorde a lo establecido en el Reglamento Interno, ha resultado en indicadores como los que se muestran en la tabla a continuación:

INDICADOR	Oct-16	Nov-16	Dic-16
Duración	15 días	15 días	13 días
Duración Modificada	-0.045%	-0.044%	-0.039%
VAR	$ (1,643.71)	$ (3,726.66)	$ (3,637.76)
Desviación Estándar	0.20%	0.21%	0.12%

Es importante destacar que la duración en días se ha mantenido bastante baja en razón que el Fondo aún esta en crecimiento por lo cual es necesario mantener una relativa alta liquidez para poder hacer frente a los potenciales rescates de cuotas de participación así como también aprovechar oportunidades de inversión. A medida se tenga una estimación más estable del comportamiento de los rescates así como un crecimiento del Patrimonio administrado, permitirá adecuar la estructura de inversiones de manera tal que combine instrumentos de corto y mediando plazo acorde a las políticas establecidas en el Reglamento Interno.

Panorama de Mercado

Los mercados internacionales, principalmente el de Estados Unidos estuvo marcado por las elecciones presidenciales, las cuales generaron relativa volatilidad en los índices accionarios, una vez confirmada la sorpresiva victoria de Donald Trump, los inversores se enfocaron en las políticas que el nuevo presidente electo pudiera tomar desde la oficina oval. El potencial recorte de impuestos y un incremento del gasto en infraestructura anunciado por Trump, ha impulsado el desempeño del mercado accionario, tal es así que el índice Dow Jones tocó los 19.987 puntos un record histórico para dicho índice,. Por otra parte, la OPEP llegó a un acuerdo de reducir la producción en 1.2 millones de barriles diarios, lo que impulsó el precio del Brent a USD$52 por barril.

Durante el 2016 los inversionistas han visto solidos retornos en el mercado accionario y de renta fija en EEUU. En los primeros 10 meses del año, los bonos de EEUU han aumentado 4.1% mientras que el índice S&P 500 a incrementado 5.9%; a noviembre los analistas identifican una divergencia en términos de desempeño entre ambos mercados, donde las acciones americanas aumentan un 3.7% lo que lo convierte en el mejor mes desde marzo 2016, mientras que los bonos del Estado caen un 2.8% su peor desempeño desde enero 2009, como resultado del cambio en de una política monetaria hacia una política fiscal bajo el mandato del nuevo presidente electo.

Europa y Reino Unido

Luego del sorpresivo gane de si en el referéndum en Reino Unido en junio 2016, los inversionistas se enfocan en el complicado calendario político europeo, donde Francia elige a Francois Fillon como el candidato republicano a competir por las elecciones presidencial en abril 2017, por su parte el referéndum constitucional en Italia del 4 de diciembre donde la mayoría votó por el no, tuvo como consecuencia la dimisión de Matteo Renzi como Jefe de Gobierno.

Mercados Emergentes

Con ganancias de más del 12% en los primeros 10 meses del año, dicha tendencia empieza a revertirse en noviembre como resultado de un cambio en el sentimiento de los inversionistas que analizan el impacto de un dólar más fuerte y las potenciales implicaciones de las políticas económicas de Donald Trump, adicionalmente siguen de cerca las nuevas subidas de tasas de interés de la FED que tendría un impacto negativo en la curva de los emergentes.

Fuente: JP Morgan

Perspectivas 2017

⇒ Se proyecta que el crecimiento mundial disminuirá a 3,1% en 2016 y que repuntará a 3,4% en 2017. El pronóstico, que representa una revisión a la baja de 0,1 puntos porcentuales para 2016 y 2017 frente a las estimaciones de abril.

⇒ Se prevé un crecimiento más débil de lo previsto en Estados Unidos. Estos factores han agudizado la presión a la baja sobre las tasas de interés mundiales, y en este momento se prevé que la política monetaria mantenga una orientación acomodaticia durante más tiempo.

⇒ Se prevé una normalización gradual de las condiciones que atraviesan las economías actualmente sometidas a tensiones, con un repunte general del crecimiento de los exportadores de materias primas, aunque a niveles menores que en el pasado.

⇒ Se proyecta una desaceleración y un reequilibramiento paulatino de la economía china, con tasas de crecimiento a mediano plazo de cerca de 6%; es decir, más que el promedio de las economías emergentes y en desarrollo.

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Definiciones

Duración: es una medida del vencimiento medio ponderado de los flujos que se perciben de capital e intereses de un títulos valor y/o cesta de valores. La misma esta expresa en días.

Duración Modificada: No es más que la sensibilidad del precio de los títulos valores frente a una variación del 1% en la tasa de interés de mercado (benchmark). La misma se expresa en porcentaje.

Desviación Estándar: indica la variación al alza a lo baja que los rendimientos del Fondo de inversión ha experimentado durante un determinado periodo de tiempo.

VAR (Valor en Riesgo): es la perdida máxima probable que puede experimentar un títulos valor y/o cesta de valores en un periodo determinado, ante variaciones en los tipos de interés en el mercado. La unidad de medida es USD dólares.

"Las cantidades de dinero que se reciben en concepto de aportes para un Fondo de Inversión son inversiones por cuenta y riesgo de los inversionistas, no son depósitos bancarios y no tienen la garantía del Instituto de Garantía de Depósitos".

"La información que contiene este boletín se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este reporte se considerara como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las que SGB Fondos de Inversión S.A. Gestora de Fondos de Inversión confía; Sin embargo no se responsabiliza por perdidas que surjan del uso del material presentado en este boletín".-

SGB FONDOS DE INVERSIÒN S.A.

Dirección:
SGB Fondos de Inversión S.A.
57 avenida norte #130 Edificio SOGESA,
San Salvador, El Salvador

Teléfono:
(503) 2121-1800

Correo Electrónico:
atencionalparticipe@sgbfondosdeinversion.com

Página WEB:
www.sgbfondosdeinversion.com

Síguenos en nuestras redes sociales:

SGB Fondos de Inversión S.A

@SGBFondos