FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO

Boletín Trimestral

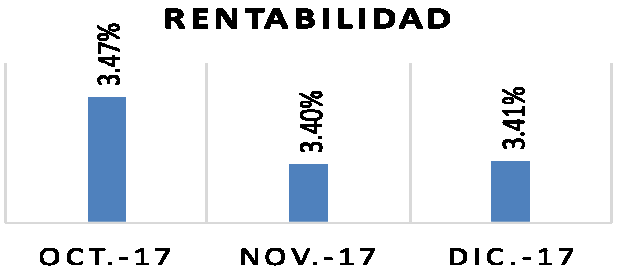
Octubre 2017-Diciembre 2017

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

DESEMPEÑO DEL FONDO

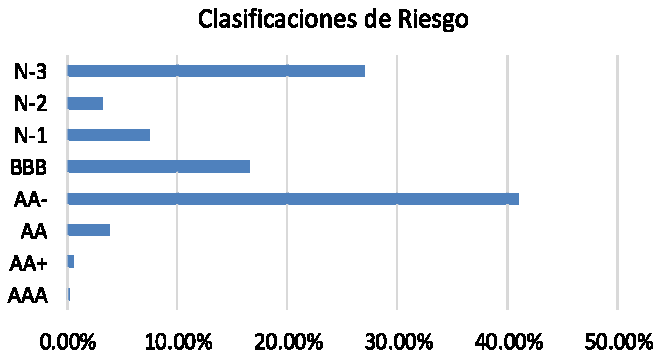
Durante el 2017, el Fondo ha mostrado un desempeño positivo, lo que se traduce en un crecimiento de cuentas, mismas que pasan de 243 cuentas en diciembre 2016 a 850 en diciembre de 2017, lo que equivale un incremento de 249.7% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el patrimonio del Fondo ha mostrado un crecimiento estable, producto de la versatilidad del producto, cerrando así el año 2017 con un patrimonio de USD$30,081,980.41.

La rentabilidad ha tenido un comportamiento estable, ubicándose a octubre en 3.47%, noviembre 3.40% y diciembre 3.41%, resultado de una política de inversión conservadora y acorde a las directrices de inversión dictadas por el Comité de Inversión.



Resultado de las buenas prácticas de Gobierno Corporativa y una administración conservadora, en octubre de 2017 la clasificadora de riesgo SCRiesgo, otorgo un aumento a la clasificación del Fondo, pasando de BBB+ 2 a A+ 2 con perspectiva estable.

Respecto de la calidad de los emisores de los títulos valores y/o instrumentos financieros que integran el Fondo, el 56.43% están en emisores con clasificaciones de AAA, AA+, AA, AA-, N-1 y N-2, el restante 43.57% en instrumentos con clasificaciones de BBB y N-3, todos con grado de inversión acorde a la política de inversión establecido en el Reglamento Interno del Fondo.



Agradecemos la confianza depositada en SGB Fondos de Inversión, para la administración de sus recursos y reafirmamos nuestro compromiso en brindarle un servicio a la altura de sus exceptivas. Esperamos en el 2018, ofrecerle alternativas de inversión innovadoras, que satisfaga sus necesidades de diversificación, riesgo y rentabilidad, todas acordes a su perfil de inversionista.

Clasificación de Riesgo Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

La clasificación de riesgo del Fondo es A+ 2 con perspectiva estable. La calificación **A,** 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 alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.

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.

Estructura de Inversiones

Emisor	Inversiones (USD$)	Participación
CrediQ	6,255,814.67	20.78%
Banco Azul	4,993,963.98	16.58%
Banco Industrial	4,645,564.03	15.43%
Banco Hipotecario	4,143,601.14	13.76%
Banco G&T Continental	2,300,301.55	7.64%
La Hipotecaria	2,232,956.96	7.42%
Banco Promerica	1,290,249.26	4.28%
Banco Cuscatlán	1,155,120.05	3.84%
Óptima	999,347.55	3.32%
Saram	982,904.17	3.26%
Pentágono	871,446.35	2.89%
Banco de América Central	82,139.70	0.27%
Banco Scotiabank	61,303.38	0.20%
Banco Davivienda	53,684.15	0.18%
Banco Agrícola	43,788.25	0.15%
Total	**30,112,185.19**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2017, los cinco principales emisores del Fondo son: CrediQ Banco Azul, Banco Industrial, Banco Hipotecario y Banco G&T Continental con participaciones de 20.78%, 16.58%, 15.43%, 13.76% y 7.64% respectivamente. En total el portafolio del Fondo, esta conformado por 15 emisores. Los sectores económicos representados son: financiero, bancario e industrial.

Indicadores del Fondo

Indicador*	Octubre-17	Noviembre-17	Diciembre-17
Duración	32 días	30 días	25 días
VAR %	0.09%	0.08%	0.07%
VAR (USD)	$28,768.53	$21,888.82	$19,961.64
Desviación Estándar	0.12%	0.04%	0.04%

* Las definiciones de los indicadores, se encuentran en la última página.

Durante el trimestre, el Fondo ha exhibido una duración media de 29 días, lo que indica el número de días en los cuales se recupera la inversión total del Fondo. Por su parte el VAR promedio en dólares asciende a USD$23,539.66, es decir que dicho monto corresponde a la pérdida máxima probable que puede experimentar el Fondo ante cambios en las condiciones de mercado, lo anterior representa un 0.08% (VAR %) del portafolio promedio del trimestre. Por su parte, la desviación estándar promedio del trimestre fue de 0.07%, lo que indica que la rentabilidad del Fondo ha variado 0.07% al alza o la baja ,en torno al promedio trimestral de 3.43%.

MARKET NEWS

- En opinión de FMI, el repunte de la actividad económica está cobrando ímpetu a nivel mundial. El crecimiento mundial, que en 2016 registró la tasa más baja desde la crisis financiera internacional, con 3,2%, se incrementará a 3,6% en 2017 y a 3,7% en 2018, según las proyecciones.

- La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) revisó las proyecciones de crecimiento de la actividad económica de la región para 2017 y espera una expansión promedio de 1,2% en América Latina y el Caribe durante este año. Para 2018 se espera un repunte en la dinámica económica de la región con un crecimiento promedio de 2,2%, la mayor tasa observada desde el año 2013, según informó hoy el organismo de las Naciones Unidas mediante un comunicado de prensa.

- Todos los países de América Latina cerraron 2017 con déficit fiscal. La media del déficit fiscal en la región llegó a 3% del PIB en 2017, según un reciente informe publicado por el Banco Mundial, no obstante, algunos países han superado ese referente; y están con apuros tratando de manejar su déficit, ellos son: **Venezuela** (21,2%), **Trinidad y Tobago** (10,1%), **Brasil** (8,2% del PIB), **Surinam** (7%) y **Argentina** (7%).

- Durante el 2017 el precio de las principales mezclas de crudo continuó fluctuando entre pérdidas y ganancias, debido a la publicación de indicadores económicos y noticias que causaron que las expectativas sobre los fundamentales de oferta y demanda. Durante el año, el WTI tocó un mínimo de USD$42.05 por barril en el mes de junio y un máximo en USD$59.05 dólares en noviembre.

- En base a informe de BCR, El Salvador habría crecido en el 2017 un 0.4 % más si la inversión pública programada para este año se hubiera ejecutado como estaba previsto. El Banco Central de Reserva (BCR) reafirmó ayer que la economía salvadoreña crecerá a una tasa de 2.4% en 2017 con respecto al Producto Interno Bruto (PIB) durante su último informe del año.

- El año cafetalero 2016-2017 terminó con una producción mundial de 153.9 millones de sacos, mientras que el consumo fue, en el mismo ciclo, de 155.1 millones, lo que provocó un déficit de 1.2 millones, según la Organización Internacional del Café (OIC). Este es el tercer año consecutivo en el que el mercado termina con una cosecha menor a la demanda, no obstante esto no se tradujo en mejores precios, según consignó la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES) en su último informe de coyuntura.

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.

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

VAR (Valor en Riesgo): es la pérdida 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.

VAR (%): La pérdida máxima probable expresada en porcentaje con relación al total de las inversiones del Fondo.

" 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 garantía del Instituto de Garantía de Depósitos"

"El Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo ha sido inscrito en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero lo cual no implica que ella recomiende la suscripción de sus cuotas y opine favorablemente sobre la rentabilidad o calidad de dichos instrumentos"

SGB FONDOS DE INVERSIÓN 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

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

Síguenos en nuestras redes sociales:

Fondos de Inversión S.A

SGBFondos