BOLETIN TRIMESTRAL

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

Boletín Trimestral de Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo
Del 01 de enero 2017 al 31 de marzo de 2017

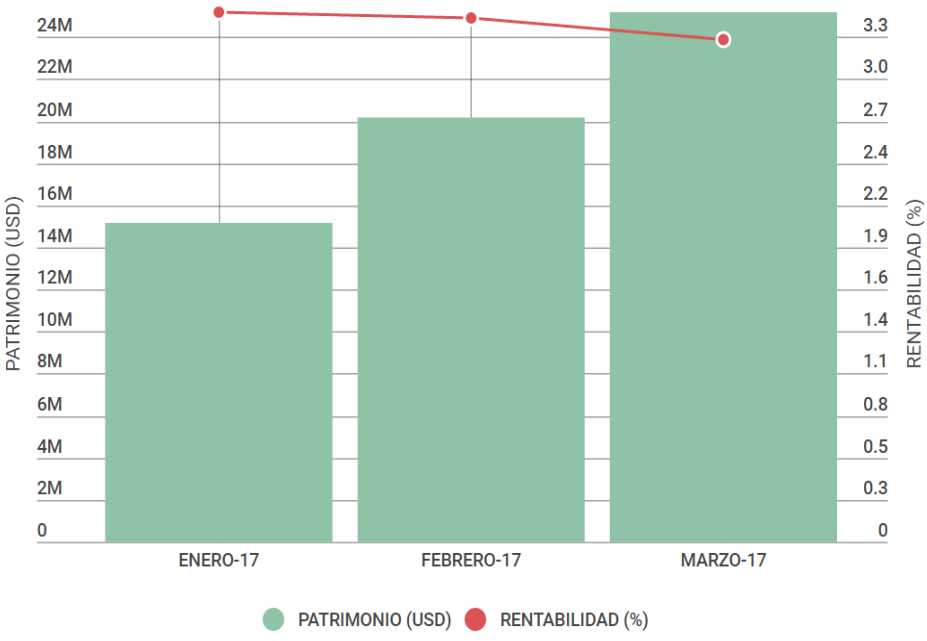
Marzo 2017

Mensaje del Presidente

A seis meses del inició de operaciones del Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo, el mismo, ha venido mostrando un crecimiento acelerado gracias a la confianza de todos nuestros clientes. Las métricas de rentabilidad y riesgo se han cumplido, en base a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo y a la política conservadora de inversión, siempre comprometidos en dar un servicio de calidad para poder cumplir con las expectativas de nuestros Partícipes.

Desempeño del Fondo

Al 31 de marzo de 2017, el Fondo cerró con un patrimonio de USD$25.1 millones y una rentabilidad promedio del mes de 3.23%. El comportamiento del patrimonio y rentabilidad del valor cuota, se muestra en el grafico a continuación:



"La transparencia en la información y en el manejo de los recursos que los Partícipes nos confían para su administración, son nuestros pilares para construir relaciones de negocios de largo plazo con nuestros clientes"

Patricia Duarte de Magaña

¿Sabías qué?

514
El número de cuentas al cierre del 31 de marzo 2017

3.34%
Rentabilidad promedio del Fondo de Inversión en el trimestre

0.13%
La desviación estándar promedio del trimestre

52.19%
Del total del patrimonio del Fondo, corresponde a personas jurídicas y el restante 47.81% a personas naturales

24,783,831.50
Número de cuotas de participación al 31 de marzo de 2017.

Exento de ISR
El Fondo de Inversión es exento de ISR para personas naturales

Clasificación de Riesgo Fondo de Inversión Abierto Rentable de Corto Plazo

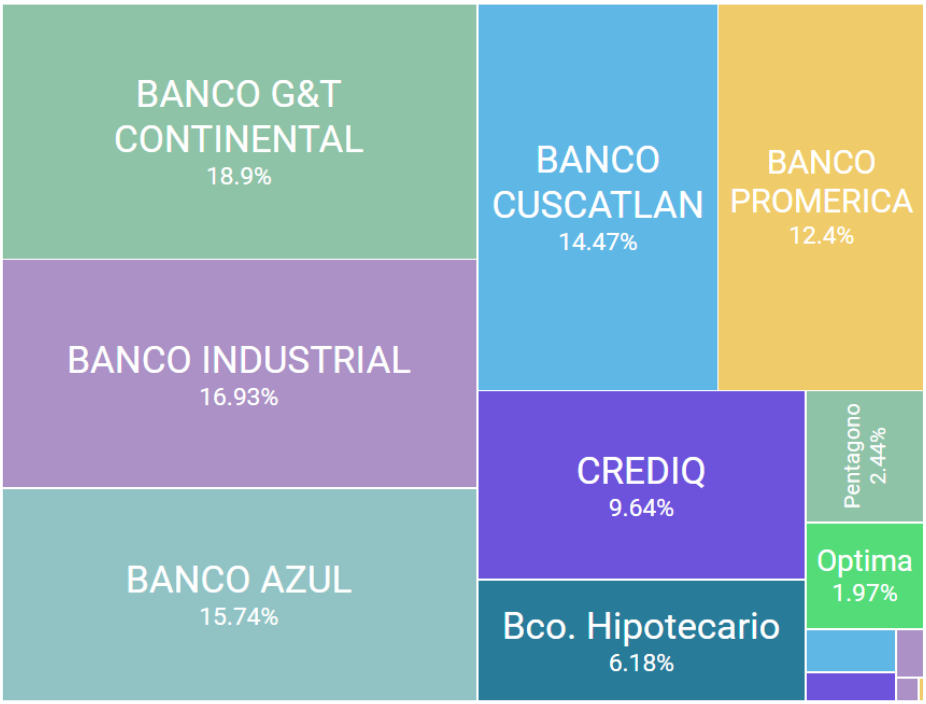
La clasificación de riesgo del Fondo es **BBB+f2 con perspectiva estable** La calificación **BBBf** se otorga a los fondos cuya calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una suficiente probabilidad 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.

Estructura de Inversiones



Al 31 de marzo de 2017, los cinco principales emisores del Fondo son: Banco G&T Continental, Banco Industrial, Banco Azul, Banco Cuscatlán y Banco Promerica con 18.9%, 16.93%, 15.74%, 14.47% y 12.4% respectivamente. Por su parte, la menor participación dentro del Fondo la tienen: Banco Davivienda, Banco Scotiabank, La Hipotecaria, Banco de América Central y Banco Agrícola con 0.02%, 0.08%, 0.21%, 0.40% y 0.61% respectivamente.

Indicadores del Fondo

Los indicadores de riesgo más relevantes se resumen en el cuadro que se presenta a continuación:

INDICADOR	Enero-17	Febrero-17	Marzo-17
Duración	15 días	15 días	15 días
VAR %	-0.04266%	-0.04165%	-0.04251%
VAR (USD)	$ (6,357.90)	$ (8,294.60)	$ (10,520.64)
Desviación Estándar	0.19%	0.10%	0.11%

Durante el trimestre, el Fondo ha exhibido una duración media de 15 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$8,391.05), 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 –0.04227% (VAR %) del portafolio promedio del trimestre. Por su parte, la desviación estándar promedio del trimestre fue de 0.13%, lo que indica que la rentabilidad del Fondo ha variado 0.13% al alza o la baja ,en torno al promedio de la rentabilidad de 3.34%.

⇒ La Reserva Federal elevó sus tipos de interés en 0.25 puntos básicos el pasado 15 de Marzo, hasta llevar la tasa a un 1%. La expectativa del mercado es que el Banco aplique al menos 2 alzas más para este año. Algunos analistas plantean que la próxima alza podría venir en la reunión de Junio.

⇒ El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, no pudo convencer el jueves 23 de marzo a la cantidad necesaria de republicanos escépticos para comenzar a desmantelar el plan de salud "Obamacare", lo que forzó a la Cámara de Representantes a retrasar una votación para reformar el sistema. La iniciativa es considerada por los mercados financieros como una prueba crucial para medir la capacidad de Trump de sacar adelante su agenda legislativa en el Congreso, que incluye rebajas fiscales.

⇒ La incertidumbre sobre la votación impactó a los mercados esta semana. Wall Street subió con fuerza en los últimos meses, impulsada por el optimismo sobre la agenda pro-negocios de Trump, pero cayó el martes por temores de los inversores a que un retraso en este tema pueda replicarse en otras propuestas claves del Gobierno.

⇒ El nuevo foco de atención del mercado en cuanto a Trump será su nuevo plan de impuestos, otro de los pilares de su campaña y evaluar los planes sobre una posible nueva reforma de salud o variaciones a la reforma propuesta la semana pasada.

⇒ La economía china creció un 6,7 por ciento el año pasado, según el Gobierno, su ritmo más lento en 26 años. El país asiático cumplió su objetivo de crecimiento con el apoyo de unos préstamos bancarios sin precedentes, el auge de la especulación inmobiliaria y por millonarias inversiones gubernamentales. Sin embargo, Pekín busca en estos momentos enfriar el mercado inmobiliario y ralentizar los créditos, por lo que tendrá que depender más del consumo interno y de la inversión privada. El Gobierno redujo la semana pasada su objetivo de crecimiento económico a cerca del 6,5 por ciento para este año.

Entorno Local

⇒ El Salvador, colocó en mercado internacional, una emisión por USD$601 millones en NOTAS SV -2029 con tasa de interés de 8.625%. Emisión que tenia como destino: pago de LETES, pago de FODES y proveedores.

⇒ Con lo captado con la emisión, el Estado redimió anticipadamente un monto aproximado de USD$274 millones de LETES.

⇒ Alta liquidez en el mercado local luego de la redención anticipada generando así baja en las tasas de interés en general, pero más drásticamente en el mercado de reportos.

⇒ BCR desde marzo esta colocando CENELIS a plazos de 364 días y con tasa de interés promedio de 3.85%.

⇒ BCR ha colocado dos emisiones de Bonos BCR con plazos de 2 y 3 años y tasas de interés de 4.93% .

⇒ El 1 de Febrero 2017, Fitch Ratings rebaja e iguala la calificación de riesgo de El Salvador a B con perspectiva negativa, producto de la inestabilidad política y el deterioro de las finanzas públicas.

⇒ En febrero , el Mercado de Valores dio la bienvenida a Óptima, empresa financiera que colocó su primera emisión de papel bursátil.

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 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 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:

SGB Fondos de Inversión S.A

@SGBFondos