FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTABLE DE CORTO PLAZO

Boletín Trimestral
Julio – Septiembre 2017

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

Mensaje del Presidente

A casi un año de haber iniciado operaciones con el primer Fondo de Inversión en El Salvador, el crecimiento del patrimonio ha mostrado incrementos robustos y sostenidos, como resultado de la confianza de nuestros inversionistas, la versatilidad del producto y una agresiva estrategia de ventas.

Las perspectivas de crecimiento al cierre del año 2017, se mantienen sólidas y en línea con las expectativas de la alta gerencia.

Los indicadores de riesgo y rentabilidad se mantienen estables, resultado de, una política de inversión conservadora, acorde a las directrices emanadas del Comité de Inversiones y en función del perfil de riesgo al cual esta dirigido.

La rentabilidad promedio del trimestre fue de 3.38%.Exento de ISR para personas naturales.

El total de cuentas que forman parte del Fondo, a septiembre 2017 son 773.

La duración promedio trimestral del Fondo fue de 22 días.

La liquidez del Fondo se ubicó a septiembre 2017 en 26.32%.

Entre julio y septiembre 2017, el patrimonio del Fondo, creció 12.61%

El Fondo cerró septiembre con trece emisores.

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 califica-

Estructura de Inversiones

Emisor	Inversiones	Participación
Banco Hipotecario	$ 6,506,371.25	21.41%
Banco Industrial	$ 5,767,092.03	18.97%
CrediQ	$ 5,383,389.59	17.71%
Banco Azul	$ 4,691,178.80	15.43%
Banco G&T Continental	$ 2,843,689.66	9.36%
Banco Cuscatlán	$ 2,386,235.29	7.85%
Banco Promerica	$ 1,030,786.05	3.39%
Saram	$ 970,890.64	3.19%
Pentágono	$ 495,132.44	1.63%
Banco Agrícola	$ 180,148.19	0.59%
Banco América Central	$ 74,735.52	0.25%
Banco Davivienda	$ 55,279.20	0.18%
Banco Scotiabank	$ 9,872.60	0.03%
Total	**$ 30,394,801.26**	**100.00%**

Al 30 de septiembre de 2017, los cinco principales emisores del Fondo son: Banco Hipotecario, Banco Industrial, CrediQ, Banco Azul y Banco G&T Continental, con participaciones de 21.41%, 18.97%, 17.71%, 15.43% y 9.36% respectivamente. En total el portafolio del Fondo, esta conformado por trece emisores. Los sectores económicos representados son: financiero, bancario e industrial.

Indicadores del Fondo

Indicador	Julio-17	Agosto-17	Septiembre-17
Duración	25 días	21 días	22 días
VAR %	0.08%	0.06%	0.07%
VAR (USD)	$19,901.26	$18,710.87	$20,280.89
Desviación Estándar	0.04%	0.02%	0.03%

Durante el trimestre, el Fondo ha exhibido una duración media de 22 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$19,631.00), 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 0.07% (VAR %) del portafolio promedio del trimestre. Por su parte, la desviación estándar promedio del trimestre fue de 0.03%, lo que indica que la rentabilidad del Fondo ha variado 0.03% al alza o la baja ,en torno al promedio trimestral de 3.38%.

⇒ En lo que va del 2017, la Reserva Federal de los Estados Unidos, ha realizado dos aumentos de tasas de interés, siendo el rango de tasas actual de 1.00-% 1.25%.

⇒ Los mercados financieros americanos, se han desempeñado positivamente, lo que permito al índice Dow Jones Industrial, alcanzar y mantenerse arriba de los 22,000 puntos.

⇒ Los posibles recortes de impuestos y programas de infraestructura podrían mejorar el crecimiento económico de EEUU más de lo esperado.

⇒ El Banco Central Europeo mantiene el programa de estímulos que ha permitido el crecimiento del crédito, inflación y una recuperación económica gradual de los países que forman parte del bloque.

⇒ Se proyecta para el 2017, un crecimiento moderado de PIB de 1.7% para la Euro Zona.

⇒ La negociaciones del BREXIT y el impacto que el mismo tendrá sobre la zona, mantiene un panorama incierto, que amenaza el potencial crecimiento.

⇒ Moody`s, le rebaja a Reino Unido, la clasificación de riesgo de “Aa1” a “Aa2” por la incertidumbre derivada del proceso de separación del bloque.

⇒ La canciller alemana y líder cristianodemócrata, Angela Merkel, el 24 de septiembre ha ganado, sus cuartas elecciones generales en una jornada marcada por el hundimiento socialdemócrata y la irrupción como tercera fuerza del Bundestag (Parlamento) de la ultraderechista Alternativa para Alemania (AfD), con un 13,5% de los votos.

⇒ Según analistas para Francia, se espera un crecimiento económico moderado de 1.7% y 1.5%, para el año 2017 y 2018 respectivamente.

⇒ Se estima un crecimiento económico de PIB de 6.5% para el 2017 y 6.3% para 2018 y 2019.

⇒ Organismos internacionales estiman el crecimiento económico de América Latina en 1.1% para el cierre de 2017.

⇒ El BCR pronostica para El Salvador, al cierre de 2017 se espera una expansión del 2.4%, como consecuencia del desempeño de la demanda interna, impulsada por los nuevos proyectos de inversión públicos y privados y la recuperación del dinamismo del sector externo.

⇒ El Salvador se ha visto beneficiado por un incremento de las remesas familiares, mismas que para agosto 2017 alcanzaron USD$3,283.5 millones lo que representa un 10.69% con respecto al mismo período del año anterior.

⇒ Se aprueba en la Asamblea Legislativa las reformas a la Ley del Sistema de Ahorro de Pensiones, con 74 votos.

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:

SGB Fondos de Inversión S.A

@SGBFondos