

Nuestros fondos de inversión

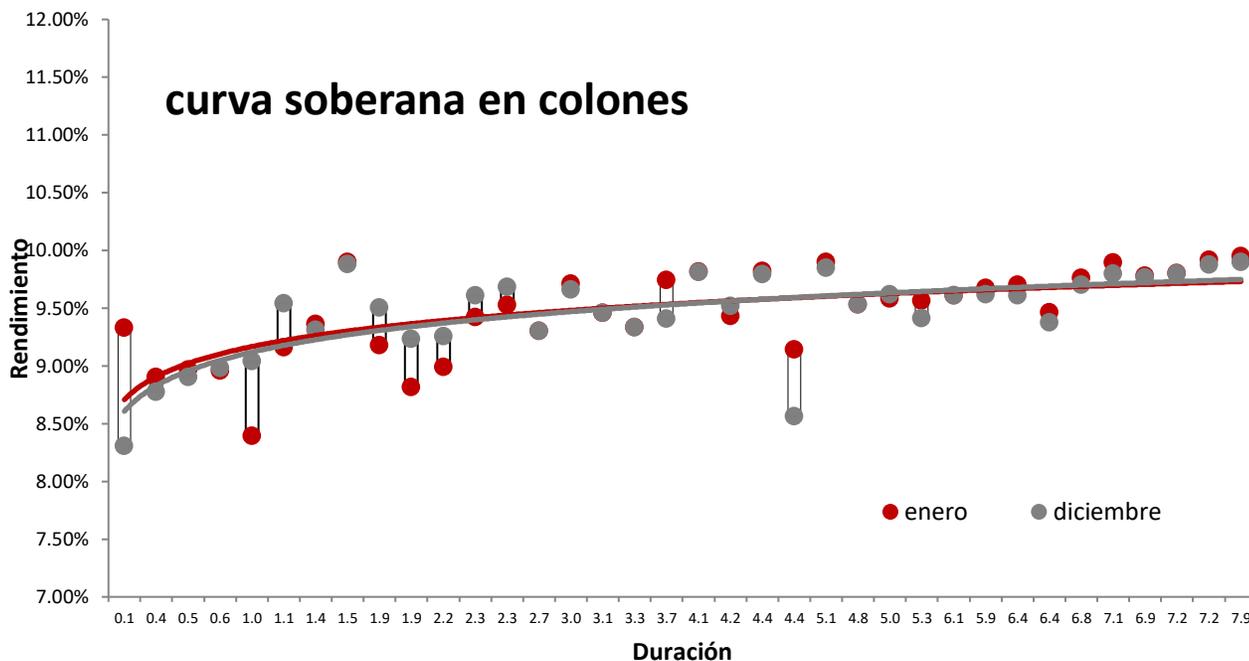
Mercado local colones

El 25 de enero el Banco Central de Costa Rica (BCCR) decidió mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 9%, nivel al que llegó en octubre del año pasado. Recordemos que la TPM empezó los incrementos de tasa desde 0.75% hasta el 9.00% en casi 10 meses. En los últimos meses la inflación ha venido bajando, llegando al 7.90% en diciembre 2022, lo que hace prever que no abran mayores incrementos en la TPM, pensando más bien en que podría empezar a descender paulatinamente en los próximos meses. El calendario muestra que las próximas reuniones de política monetaria serán el 15 de marzo, 20 de abril, 14 de junio, 26 de julio, 20 de setiembre, 25 de octubre y 20 diciembre.

Para el 2023 la tasa de inflación va a estar próxima al 4.5%. Lo anterior hace que los bonos en colones se vuelvan muy atractivos ya que todavía se pueden conseguir tasas cercanas al 10%.

En la curva soberana adjunta podemos ver que en el mes de enero hubo ya algunos ajustes en los rendimientos de los bonos de deuda interna y se espera que para febrero el ajuste sea mayor ante la demanda de colones por parte de los inversionistas, ya que se espera que la Tasa de Política Monetaria vaya disminuyendo en este año.

Por otro lado, en el mercado de reportos en el mes de enero, hubo un volumen de negociación de ₡2.646 millones , con un rendimiento promedio neto de 9.06%.



Impulso C

Mercado de dinero colones

Activo \$44.60 mm

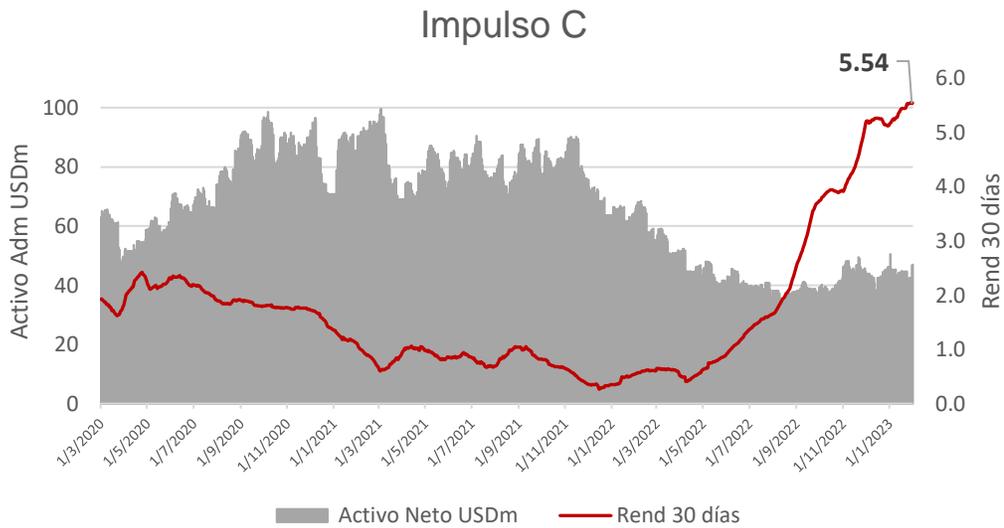
Rendimiento Mensual

5.54%

Lo que va del año

5.54%

Activo administrado y rendimiento a 30 días



Composición de Carteras



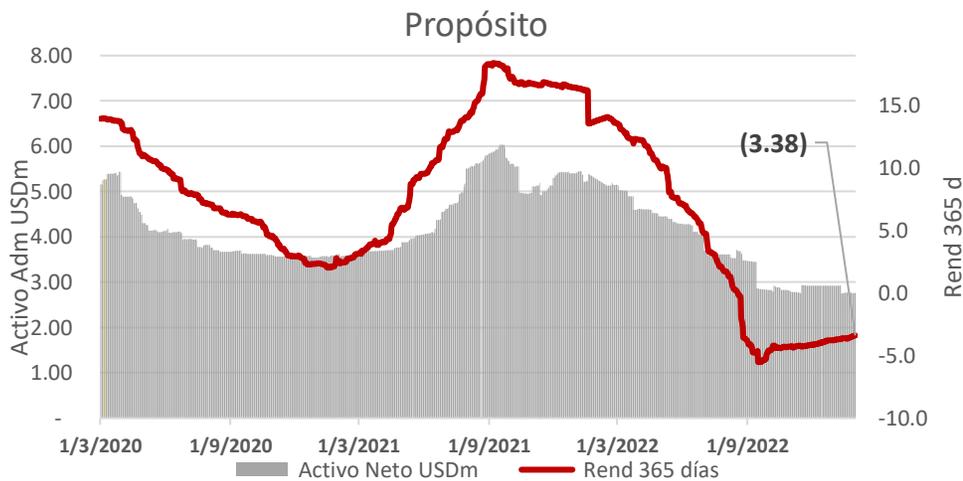
Propósito

Ingreso colones

Activo \$ 2.85 mm

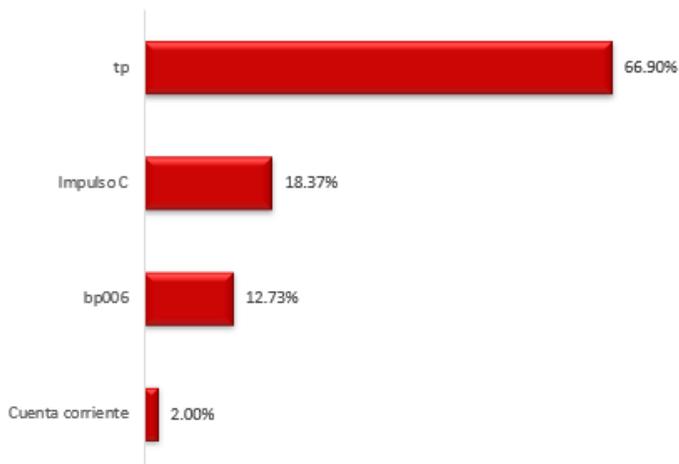
Rendimiento	Lo que va del año	Lo que va del año	Tres años
Anual	flat	anualizado	
-3.38%	0.50%	6.03%	4.26%

Activo administrado y rendimiento a 365 días

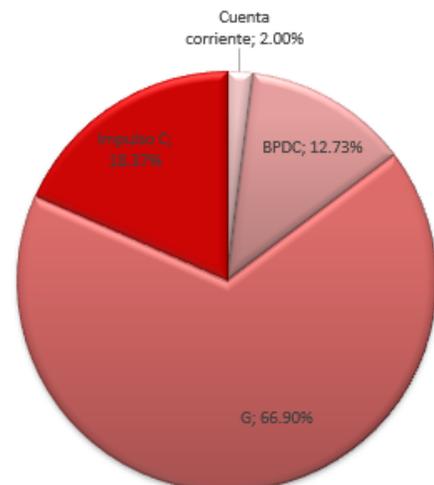


Composición de Cartera

Por instrumento



Por emisor

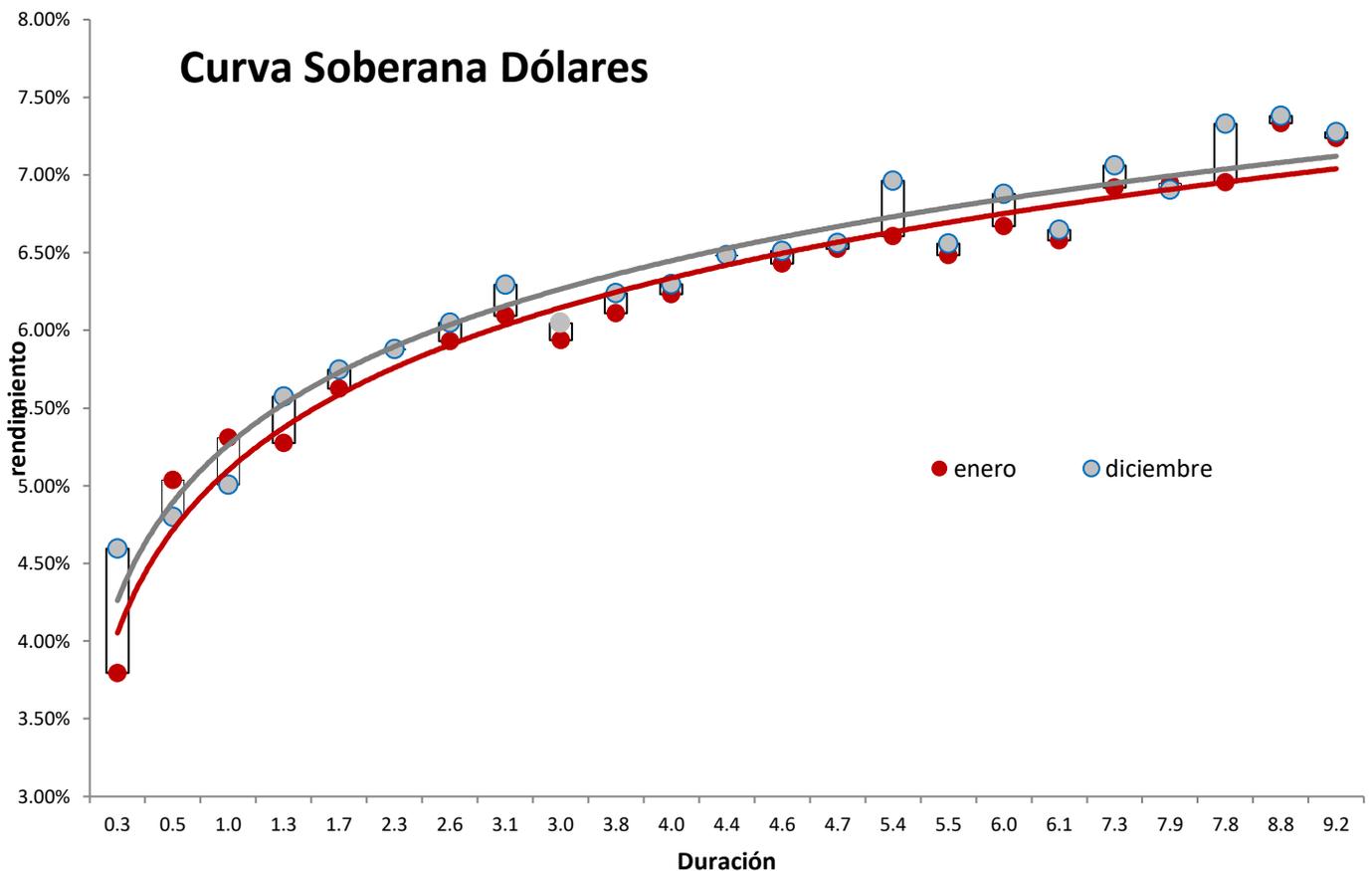


Mercado local dólares

Durante este año saldrá al mercado internacional el Eurobono del Gobierno de Costa Rica y se espera que sea en este primer trimestre del año. Se colocarán \$1.500mm en la primera etapa, la cual se prevé que sea finales de febrero o principios de marzo. Los otros \$1.500mm se colocarán en el transcurso de lo que resta del año 2023. Por el momento se desconoce las características de los bonos, sin embargo, los plazos más comunes para emitir este tipo de deuda son de 10 o 15 años. Por lo anterior, el Gobierno no tendrá necesidad de captar recursos en el mercado local, lo que probablemente reactive el mercado secundario de bonos de las curvas soberanas, con la correspondiente apreciación de los precios y el ajuste de los rendimientos hacia la baja ante la potencial demanda de opciones de inversión debido al vencimiento del Eurobono del 26 de enero 2023, conocido como Bde23.

En la curva soberana adjunta, podemos ver que en el mes de enero los ajustes en los rendimientos se dieron en la mayor parte de la curva soberana. Los rendimientos continúan ajustándose hacia la baja, debido a que hay mucho interés por la compra de los bonos en dólares, por lo cual hace que sus precios suban.

Por otro lado, en el mercado de reportos el volumen diario promedio negociado en enero fue de \$18.6 millones con un rendimiento neto promedio de 5.98%.



Impulso D

Mercado de dinero dólares

Activo \$ 219.43 mm

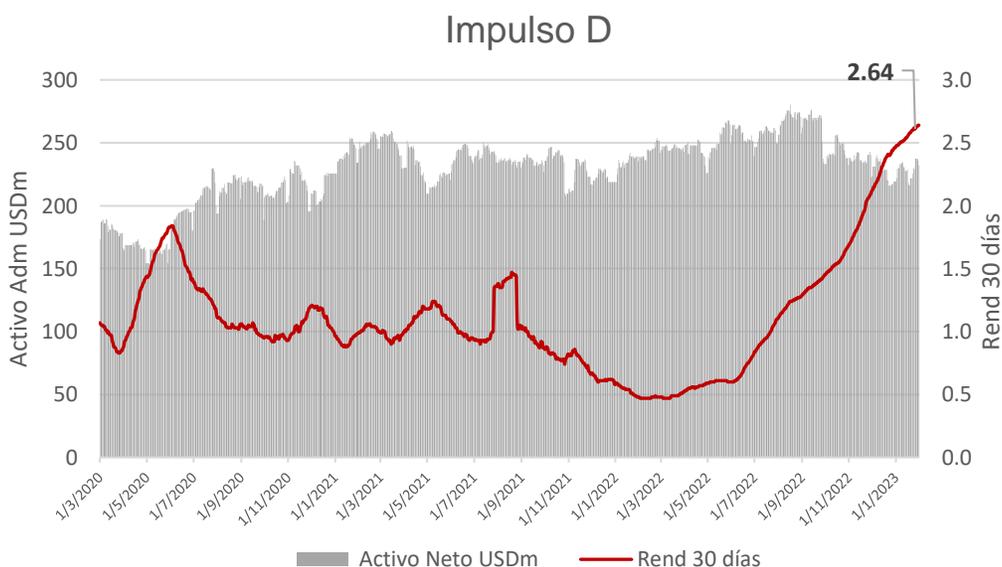
Rendimiento mensual

2.64%

Lo que va del año

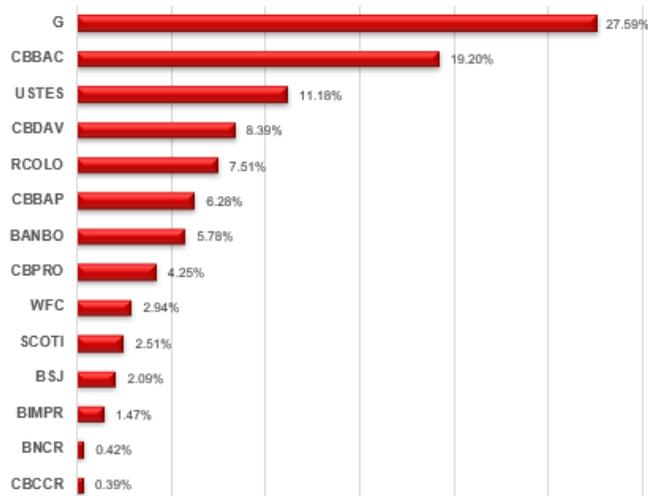
2.64%

Activo administrado y rendimiento a 30 días

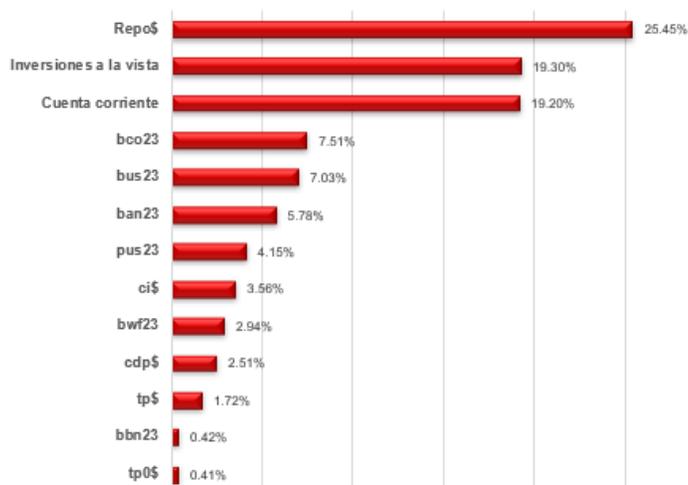


Composición de Carteras

Por emisor



Por instrumento



Sin Fronteras

Ingreso dólares

Activo \$ 5.93 mm

Rendimiento anual

-0.50%

Lo que va del año flat

0.69%

Lo que va del año anualizado

8.35%

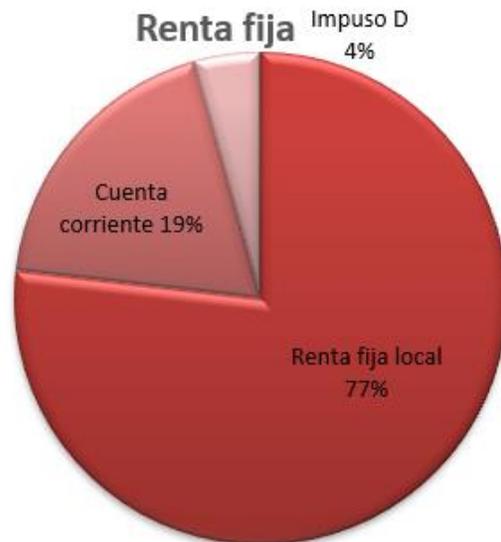
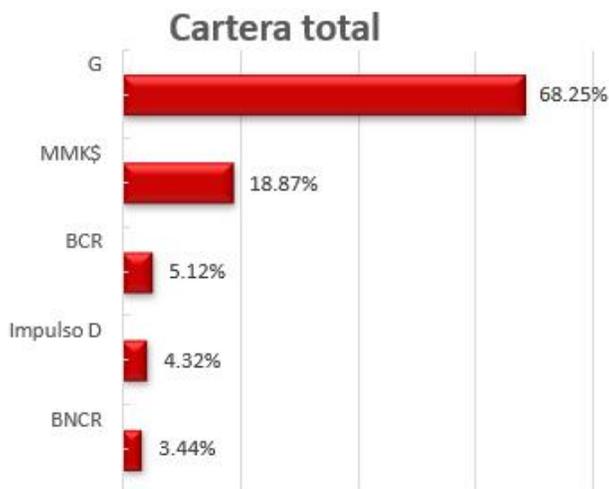
Tres años

1.13%

Activo administrado y rendimiento a 365 días



Composición de Carteras

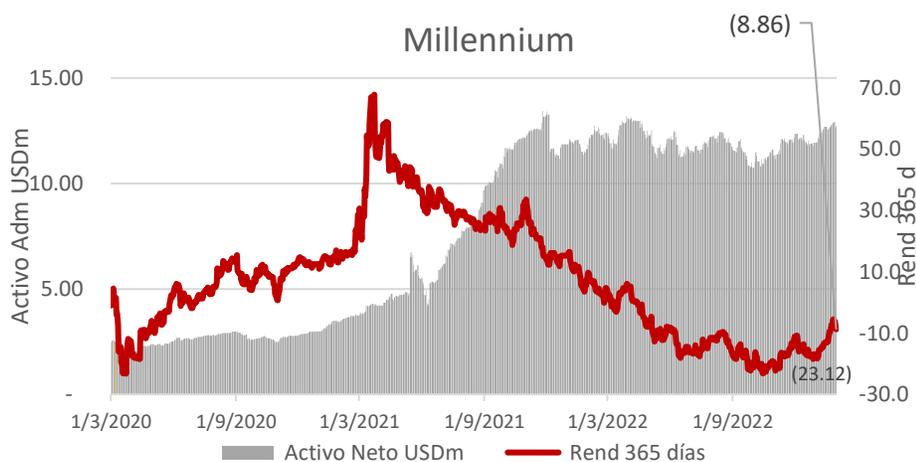


Mercado Internacional

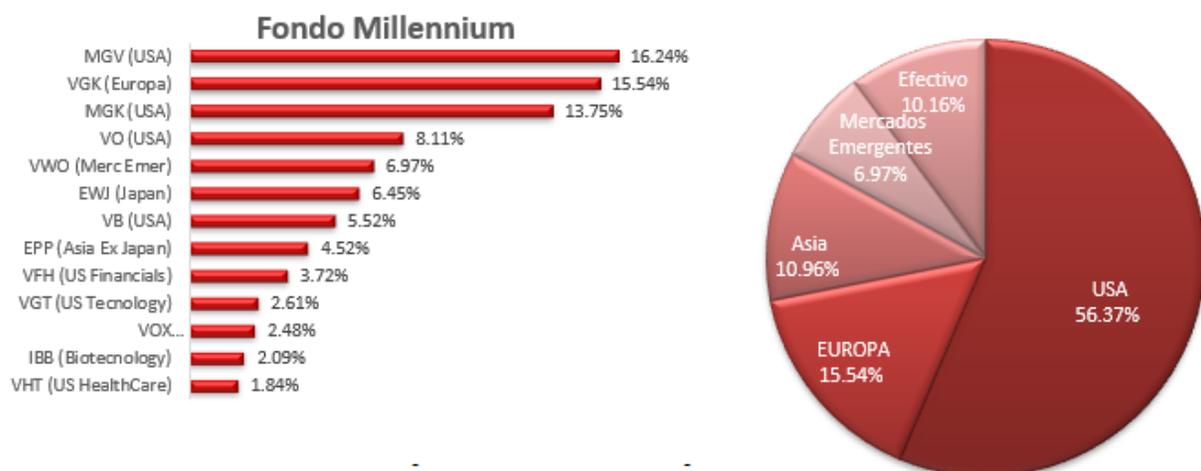
El Comité Federal de Mercado Abierto de Los Estados Unidos elevó la tasa de referencia en 25 puntos básicos, según como lo esperaba el mercado, llegando hasta el rango objetivo de 4.5%-4.75%; lo cual marca un paso hacia abajo desde el aumento de 50 puntos básicos de diciembre y los cuatro movimientos consecutivos de 75 puntos básicos en los meses anteriores. La declaración de la FED repite el mensaje anterior de que los "aumentos continuos" en la tasa principal serán apropiados, al tiempo que dice que la FED considerará el "alcance de los aumentos futuros", lo cual es un ligero cambio con respecto al mensaje anterior sobre el "ritmo" de las alzas de las tasas. También mencionan que "la inflación ha disminuido un poco, pero sigue siendo elevada" y elimina las referencias anteriores a las causas de la inflación, incluida la pandemia y también omite una referencia previa a considerar la "salud pública" como un factor en la toma de decisiones.

Millennium	Rendimiento anual	Lo que va del año Flat	Lo que va del año anualizado	Tres años
Renta variable internacional				
Activo \$ 11.92 mm	-8.86%	5.59%	67.97%	4.60%

Activo administrado y rendimiento a 365 días



Composición de carteras



Estrategia de los ETF's

ETF	Sector		Peso
MGV	Large Cap Value	Vanguard - Megacap Value	16.24%
MGK	Large Cap Growth	Vanguard - Megacap Growth	13.75%
VO	Mid Cap	Vanguard - Mid Cap	8.11%
VB	Small Cap	Vanguard - Small Cap	5.52%
VGT	US Technology	Vanguard - Inform Tech	2.61%
VHT	US Health Care	Vanguard - Health Care	1.84%
VFH	US Financials	Vanguard - Financials	3.72%
VGK	European Developed	Vanguard - FTSE Europe	15.54%
EWJ	Japan	iShares - MSCI Japan	6.45%
EPP	Asia ex Japan	iShares - MSCI Pacif ex Japan	4.52%
VWO	Emerging Markets	Vanguard - FTSE Emerging Markets	6.97%
VOX	Communication	Vanguard Communication Services Index	2.48%
IBB	Biotechnology	iShares Biotechnology ETF	2.09%

Posible

Renta fija internacional

Activo \$ 5.60 mm

Rendimiento anual

-6.95%

Lo que va del año flat

3.84%

Lo que va del año anualizado

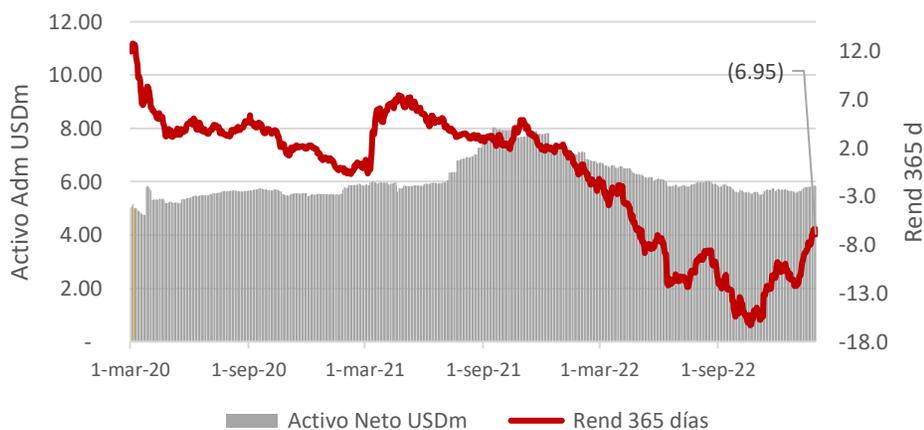
46.66%

Tres años

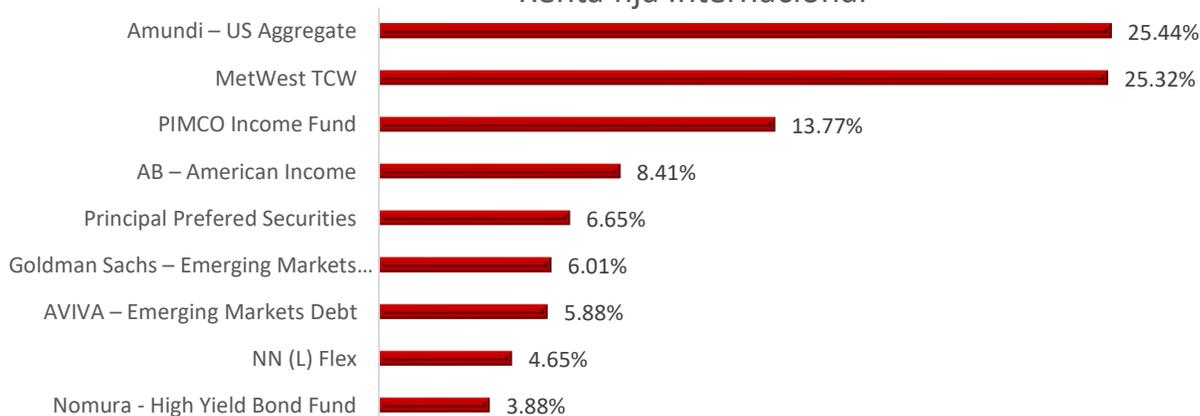
-2.64%

Activo administrado y rendimiento a 365 días

Posible



Renta fija Internacional



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	4.65%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	8.41%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.65%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	3.88%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	5.88%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	6.01%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	13.77%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	25.44%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	25.32%

Resumen mensual al 31 de enero 2023

Fondo	Moneda	Comisión de Administración	Rendimiento 30 días anualizado	Rendimiento 30 días flat	Rendimiento 365 días anualizado	Valor neto del fondo	Total de clientes
IMPULSO C BAC CREDOMATIC	CRC	1.06	5.54	0.46	2.68	26,134,382,205.87	882
IMPULSO D BAC CREDOMATIC	USD	0.75	2.64	0.22	1.33	232,229,279.63	1789
PROPOSITO BAC CREDOMATIC	CRC	1.50		0.50	-3.38	1,589,650,479.66	187
SIN FRONTERAS BAC CREDOMATIC	USD	1.25		0.69	-0.50	5,928,766.42	253
MILLENNIUM BAC CREDOMATIC	USD	1.25		5.59	-8.86	12,741,346.36	508
POSIBLE BAC CREDOMATIC	USD	0.50		3.84	-6.95	5,834,154.35	194

- Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.
- La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su Sociedad administradora.
- Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.
- La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.
- Manténgase siempre informado. Si tiene alguna duda consulte a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión. Analice cuidadosamente el informe sobre el desempeño del fondo que trimestralmente se le envía, el cual puede ser consultado en las oficinas o sitio Web del BAC San José (www.bacsanJose.com) y en el sitio Web de la Superintendencia General de Valores (www.sugeval.fi.cr).
- Rendimiento flat es la rentabilidad real que se ha obtenido en los últimos 30 días y 90 días, sin anualizar.
- Custodio Banco BAC San José.

Fuentes:

Bloomberg,

Mornigstar,

YahooFinance,

reporte diario BACinfobursátil,

Trading View.cincodias.

el país.com