

Informe Trimestral

Fondo de Inversión Popular Crecimiento Mixto Dólares
(No Diversificado)

II Informe Trimestral
Del 1° de Abril al 30 de Junio 2024



Tabla de Contenido

Características del Fondo	3
Objetivo del Fondo	4
Calificación de Riesgo del Fondo.....	4
Rendimientos e indicadores del Fondo	5
Estructura del Portafolio	7
Composición Emisor al 30/06/2024	7
Composición del Instrumento al 30/06/2024	8
Definiciones y Conceptos de indicadores	9
Comentario de la Administración.....	10
Comentario Legal	10
Administración de Riesgos.....	10
Entorno económico.....	11

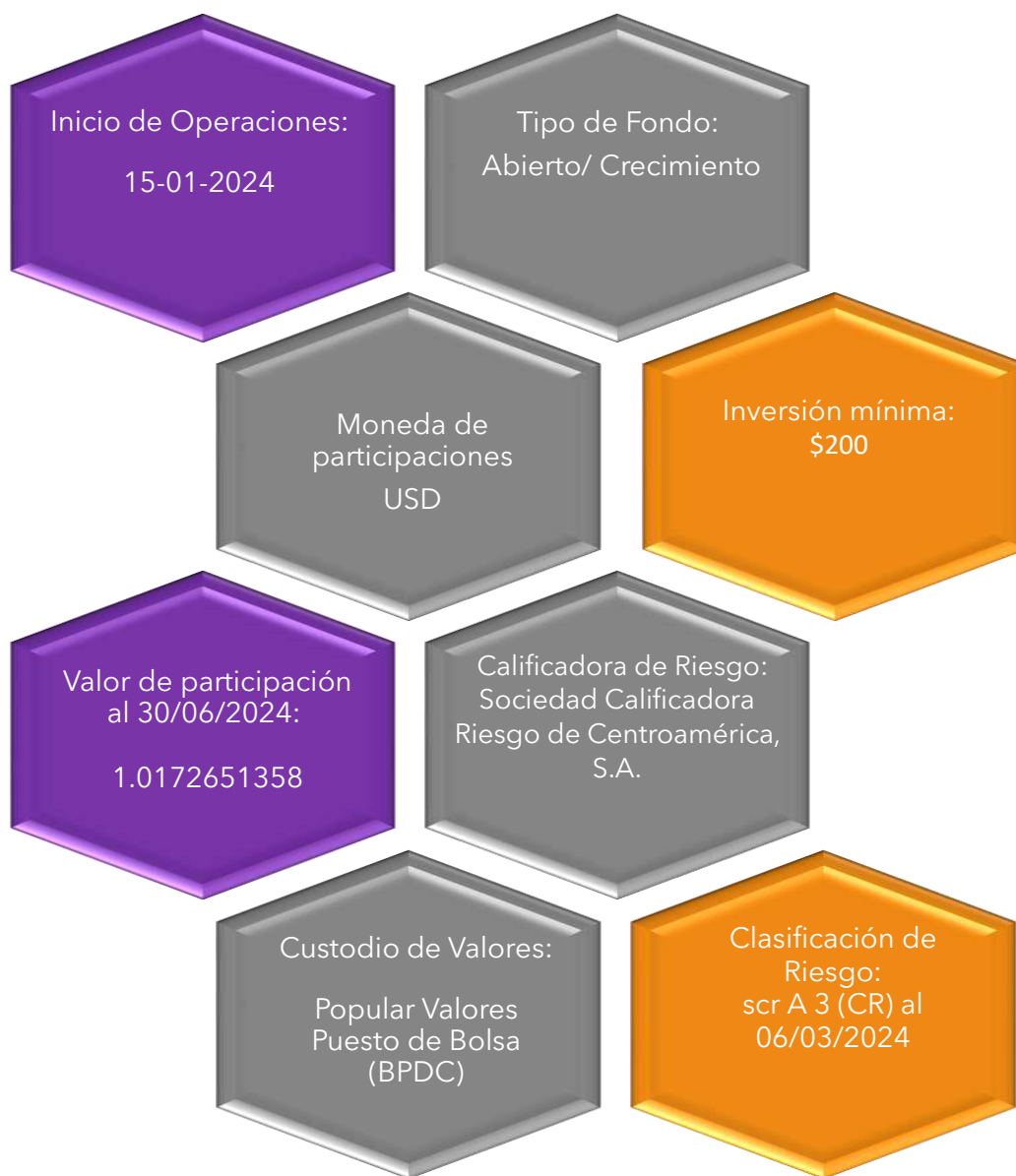


"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos



"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

OBJETIVO DEL FONDO

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás inversionistas que tienen un horizonte de inversión de mediano plazo.

El inversionista debe ser consciente de que por la naturaleza del fondo y la valoración de sus carteras se podrían experimentar volatilidades temporales o incluso permanentes, que le pueden producir una disminución en el valor de su inversión, con el propósito de obtener un rendimiento superior al de mercado en el mediano plazo.

CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 DE JUNIO DE 2024

Calificadora de Riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.

Calificación del Riesgo: scr A 3 (CR) Perspectiva Estable

scr A (CR): La calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno. Las calificaciones desde "scr AA (CR)" a "scr C (CR)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Categoría 3: alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 3, se consideran con una alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente una variabilidad significativa a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una alta exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo

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

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

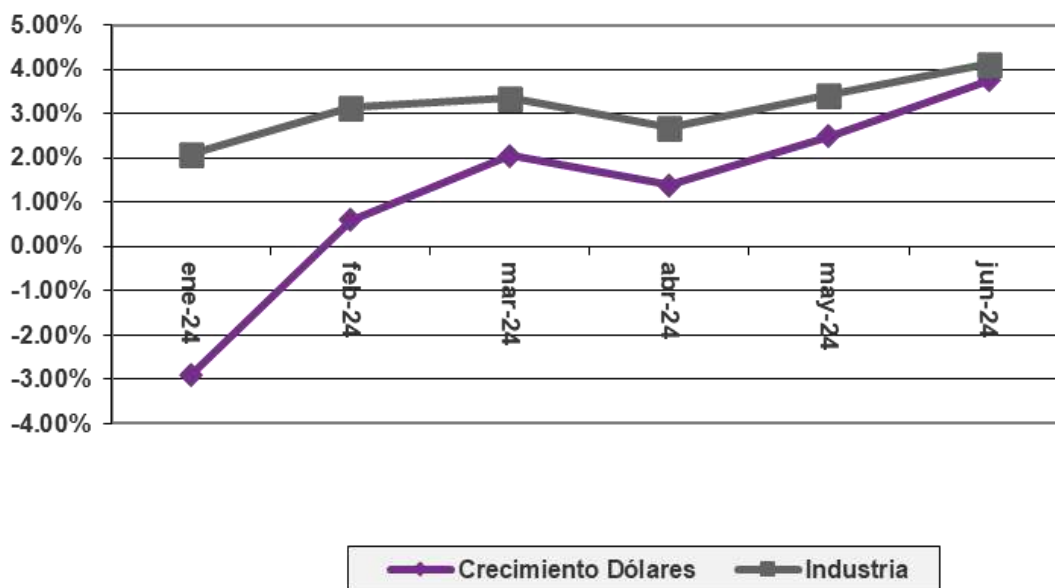
RENDIMIENTOS E INDICADORES

Rendimientos al 30/06/2024

Rendimiento últimos 12 meses	
Crecimiento Mixto Dólares	3.75%
Promedio Industria	6.70%

Comparativo rendimiento del fondo y la industria.

Comportamiento del Rendimiento últimos 12 meses
Crecimiento Dólares



"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

Comparación de Riesgo y rendimiento con la industria

Medición y Administración del Riesgo

Indicador	30/06/2024	31/03/2024	Industria
Desviación estándar de los rendimientos últimos 12 meses	0.48	3.96	1.41
Rendimiento Ajustado por Riesgo	0.85	3.96	3.79
Duración del portafolio	1.84	2.01	1.03
Duración modificada del portafolio	1.79	1.96	0.99
Plazo de permanencia de los inversionistas	-	-	6.12
Endeudamiento	0.07%	0.04%	0.31%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	0.50%	0.76%

Gastos e ingresos al 30/06/2024

Costos que asume el fondo (monto sin decimales)	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	12,716	23,301
Comisión Custodia	501	825

Ingresos del Fondo (monto sin decimales)	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	119,668	207,366

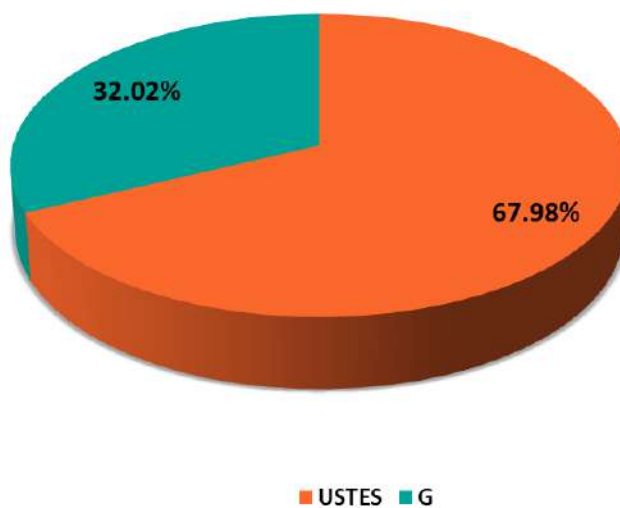
"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

Composición Emisor al 30/06/2024

Fondo de Inversión Popular Crecimiento Mixto Dólares Concentración por Emisor



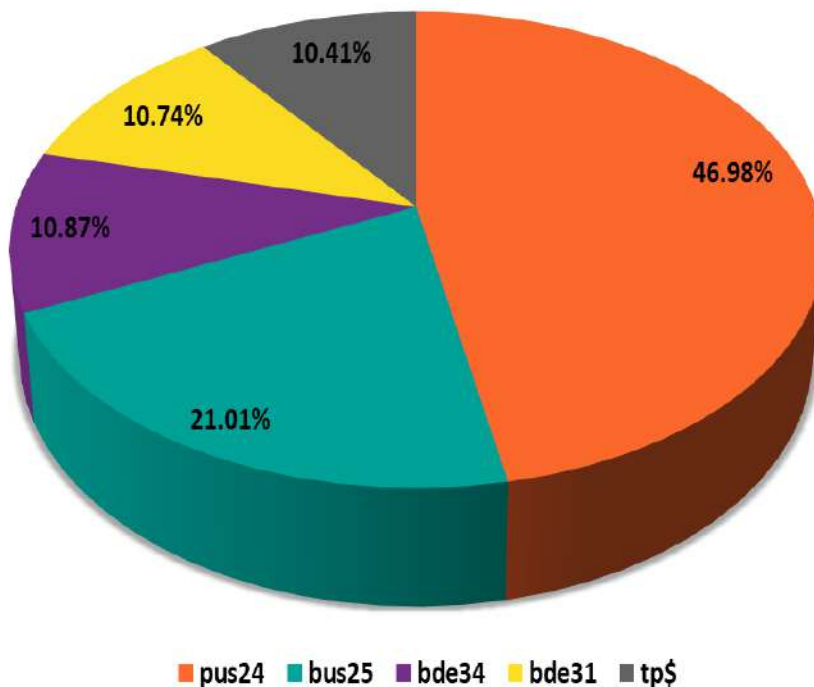
Emisor	30/06/2024	31/03/2024
USTES	67.98%	67.89%
G	32.02%	32.11%

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

Composición Instrumento al 30/06/2024

**Fondo de Inversión Popular Crecimiento Mixto Dólares
Concentración por Instrumento**



Instrumento	30/06/2024	31/03/2024
pus24	46.98%	46.83%
bus25	21.01%	21.07%
bde34	10.87%	10.91%
bde31	10.74%	10.77%
tp\$	10.41%	10.43%

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES

Aplicable para todos los fondos de inversión de POPULAR SAFI

Desviación Estándar: Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el período de tiempo en estudio.

Rendimiento Ajustado por Riesgo: Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

Duración del Portafolio: Mide el período medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

Duración Modificada del Portafolio: La duración modificada se define como la sensibilidad del precio del valor ante cambios en las tasas de interés, solo es aplicable para la porción de valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión.

Plazo de Permanencia de los inversionistas: El plazo de permanencia de los inversionistas muestra el plazo (en años) que en promedio los inversionistas han permanecido en el fondo de inversión, solo es aplicable para los fondos abiertos.

Endeudamiento: Es el porcentaje en que el fondo utiliza recompras como vendedor a hoy con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

Valor en Riesgo (VeR): El valor en riesgo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.



"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

El Fondo Crecimiento Mixto Dólares inicia funcionamiento el pasado 15 de enero de 2024, este fondo muestra una rentabilidad de los últimos 12 meses de 3.75%, inferior al 4.11% del promedio de la industria, lo anterior al 30 de junio de 2024. Es de esperar que a la medida que crezca el activo administrado del fondo se logre una mezcla que incremente la rentabilidad del fondo.

Con las medidas ejecutadas para la administración de los riesgos la duración modificada, la cual mide el cambio esperado en el valor de portafolio ante una variación de las tasas de interés, es de 1.79, superior al 0.99 del promedio de la industria.

El fondo es dirigido a inversionistas que cuentan con un horizonte de inversión de mediano plazo y por su política de inversión deben estar anuentes a experimentar volatilidades por valoración a mercado y que su horizonte de inversión sea de no menos de 6 meses.

COMENTARIO LEGAL

El Fondo no presentó en el segundo trimestre de 2024 ninguna situación legal que haya afectado su operativa.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Mensualmente se da seguimiento por parte de la Unidad de Riesgo de Popular SAFI al comportamiento de variables claves del fondo concentraciones, coeficiente de liquidez, plazo promedio de la cartera, aunado al detalle de riesgos materializados, estableciéndose recomendaciones cuando corresponda.



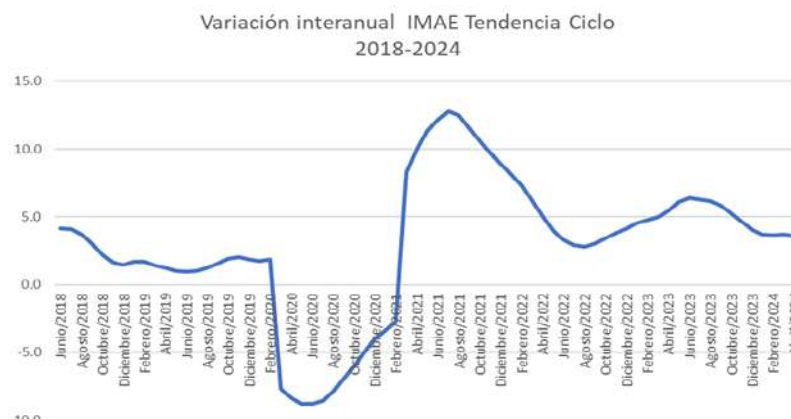
"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

ENTORNO ECONÓMICO

Índice Mensual de actividades económica

La actividad económica de Costa Rica ha presentado ajustes a la baja, leve, pero que podrían estar presentando una tendencia de reducción del crecimiento económico, como se observa en el siguiente gráfico:



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

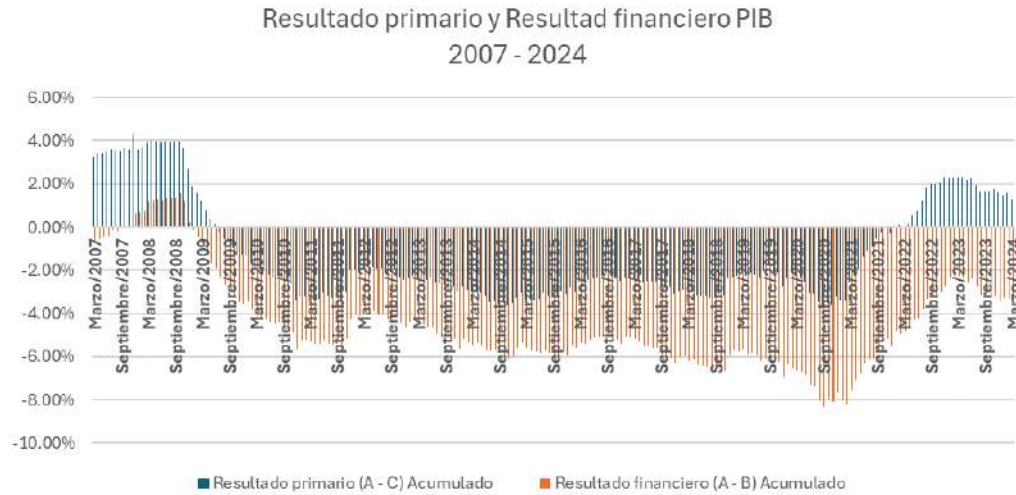
Los sectores como los de construcción privada y administración pública han sido más afectados a la baja, contrario al sector de manufactura y servicios profesionales, el cual ha presentado importantes crecimientos, principalmente por el auge en la producción de dispositivos médicos, además del aporte positivo que realiza el sector financiero y de seguros.

Política Fiscal de Costa Rica

En los últimos meses se observa una gestión fiscal que ha dado como resultado un superávit primario, lo que ocasiona una posible reducción de la deuda en el corto y mediano plazo, dado el no compromiso de los gastos corrientes de incrementar compromisos. En el siguiente gráfico, se observa el comportamiento tanto del resultado primario como el resultado financiero:

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

Comportamiento del Tipo de cambio

En lo correspondiente al tipo de cambio, se ha mostrado cambios importantes desde el año 2021, donde se presentó una apreciación del colón cercana al 25% hasta finales del 2023, afectando diversos sectores, como el exportador y el de turismo, sin embargo, en los últimos 3 meses se ha observado una clara volatilidad, donde no se marca una tendencia clara.

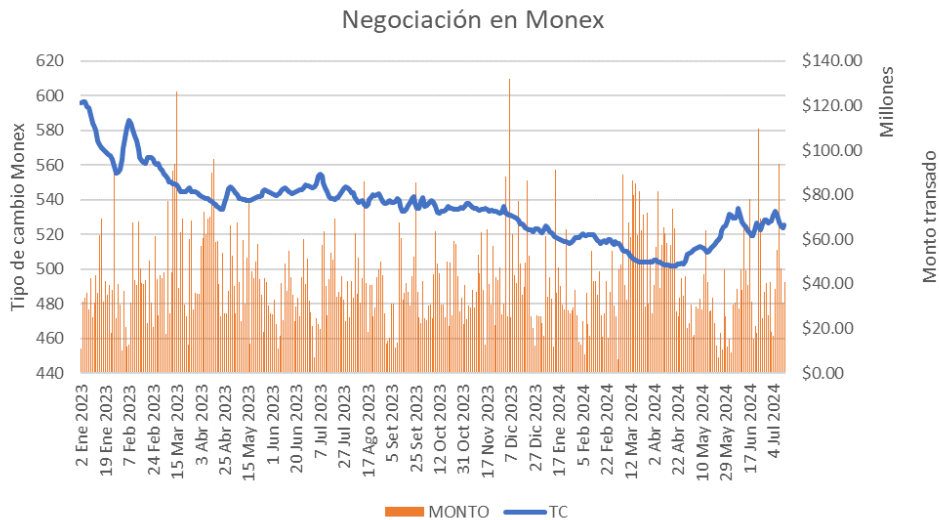


Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

En el análisis de este macro precio, en lo corresponde al mercado mayorista (MONEX) de los últimos meses vemos una leve reducción del volumen transado, sin embargo, como se indica en el siguiente gráfico, se observa una mayor volatilidad.



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

Reservas Monetarias Internacionales del BCCR

Como complemento del análisis sobre comportamiento del tipo de cambio, se verifica uno de los indicadores que condensa la oferta y la demanda de la divisa, el cual, evidentemente, se refleja un crecimiento en los últimos 2 años, como se refleja en el siguiente cuadro:



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

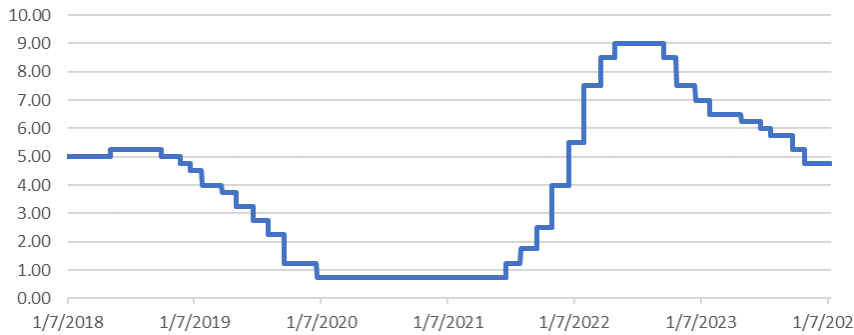
"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

Tasa de interés en moneda local

Las tasas de interés en colones han mostrado una clara tendencia a la baja, principalmente en los últimos dos años, producto de una política expansiva del BCCR.

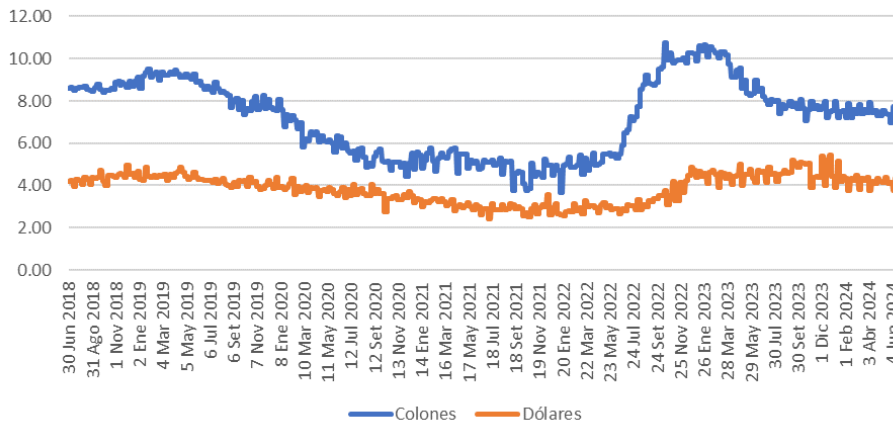
Tasa de Política Monetaria
(2018 - 2024)



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

En el mercado local, el movimiento de las tasas de interés ha mostrado una tendencia parecida, la cual se observa en el siguiente gráfico, mostrando la tendencia de las tasas de referencia interbancaria TRI tanto en dólares como en colones:

Tasa TRI colones y dólares 12 meses

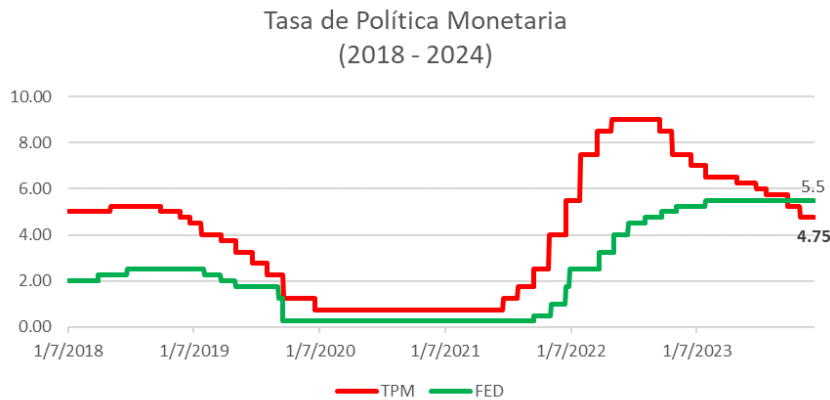


Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

En cuanto a la comparación de la Tasa de Política Monetaria TPM, con respecto a la referencia de la FED, se observa el siguiente comportamiento:



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

Mostrando la particularidad de que la TPM se ubica por primera vez en la serie de datos presentado, por debajo de la tasa de referencia de la FED.

Inflación

Por último, el macro precio de inflación ha mostrado variaciones interanuales negativas desde junio de 2023, sin embargo, ha venido reduciendo esta variación negativa, hasta ubicarse casi al 0% en junio del presente año.



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

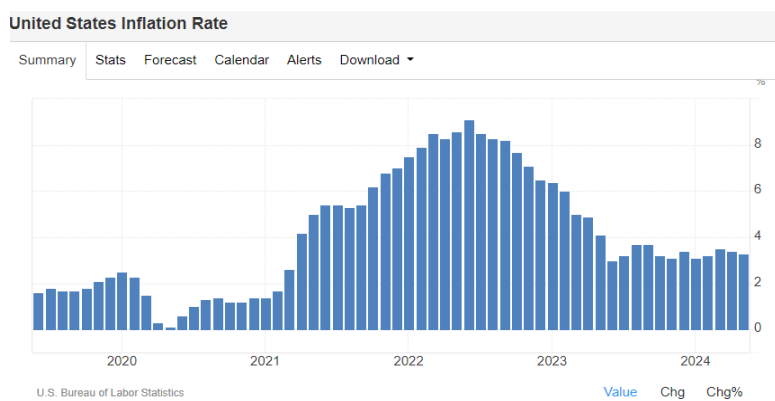
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

Contexto económico internacional

La inflación en Estados Unidos ha presentado una importante estabilidad, sin embargo, superior al rango meta del 2%. Para el caso de Europa, la inflación si ronda el 2% en un periodo más largo de tiempo.

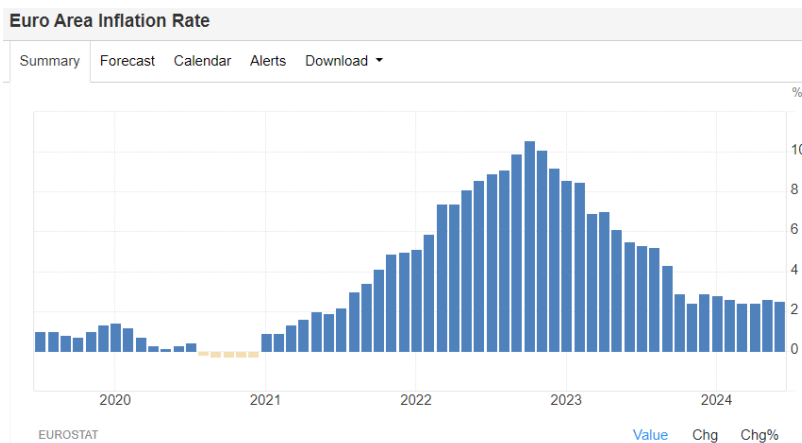
China presente una baja inflación, que podría desatar procesos deflacionarios.

Inflación Estados Unidos



Fuente: Trading Economics

Inflación Europa

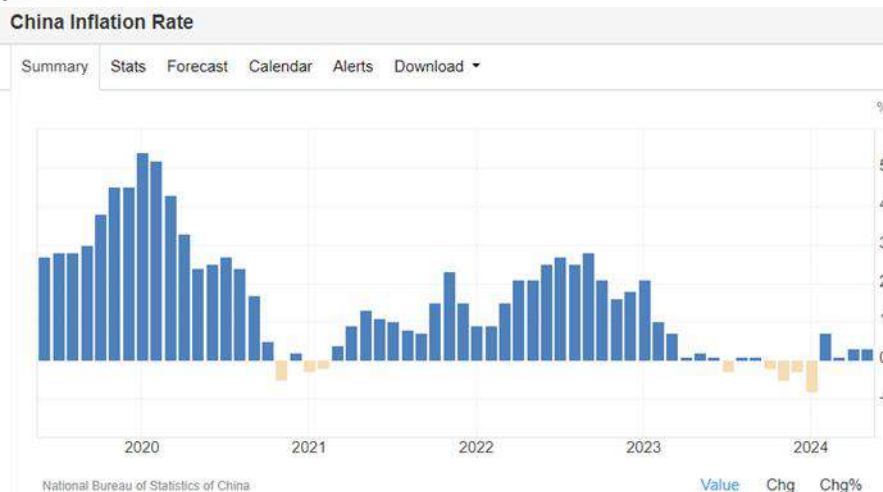


Fuente: Trading Economics

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

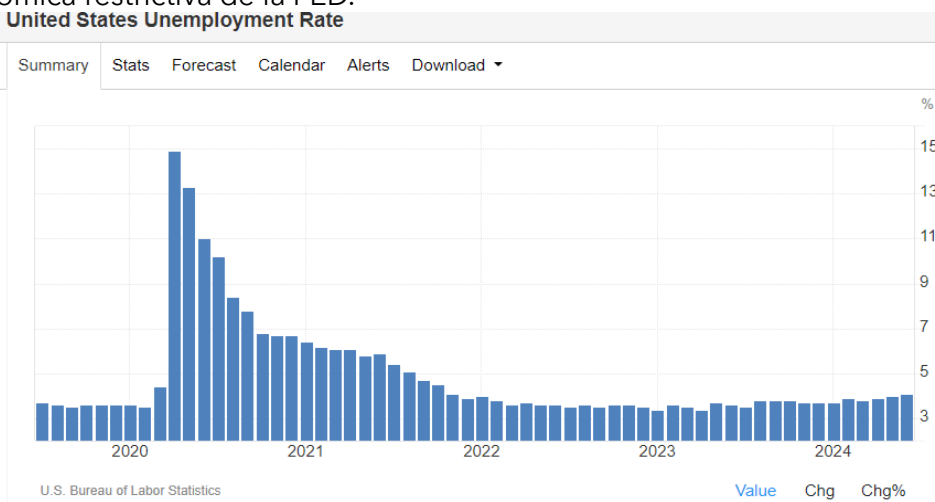
Inflación China



Fuente: Trading Economics

Mercado laboral y comportamiento de tasas en Estados Unidos

En lo correspondiente al mercado laboral de las principales economías, se resalta que las tasas de desempleo se encuentran en su nivel más bajo de los últimos 5 años. Se presentan leves aumentos en los Estados Unidos que ha obedecido principalmente a la política económica restrictiva de la FED.

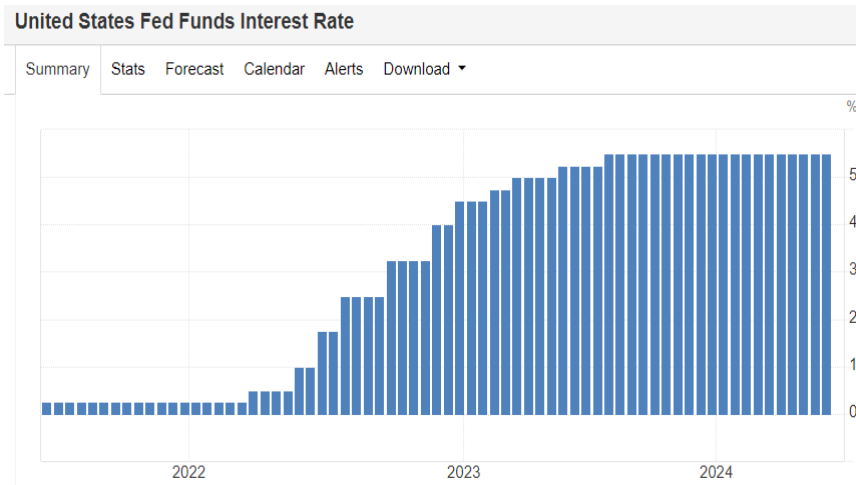


Fuente: Trading Economics

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

En cuanto a las tasas de interés, la FED tiene la tarea de reducir la inflación con políticas económicas restrictivas y la vez mantener el pleno empleo, por lo que ha mantenido la cautela en el manejo de las tasas de interés, lo cual se observa en el siguiente gráfico, observándose una tasa de interés alta durante un periodo prolongado de tiempo.



Fuente: Trading Economics

Conclusiones

- El crecimiento económico, según el indicador IMAE (índice mensual de actividad económica) ha mostrado una merma, sin embargo, sector como el manufacturero, el financiero, seguros y servicios profesionales se mantienen con crecimientos consistentes.
- Las tasas de interés en colones han mostrado una tendencia clara a la baja, dado las pocas presiones inflacionarias.
- Las finanzas públicas mantienen mayor holgura, dado el superávit primario y reducción del déficit primario, producto de un cambio en la gestión fiscal del Ministerio de Hacienda.
- Las economías desarrolladas no presentan posibilidades de un auge económico importante en los próximos meses, producto de altas tasas de interés durante un tiempo prolongado.
- Los datos de inflación no se encuentran dentro de los rangos de aceptables para los bancos centrales.
- El mercado laboral se encuentra robusto, dado la baja tasa de desempleo, lo que implica el reflejo de los objetivos de los Bancos Centrales de mantener el pleno empleo, esperando reducciones paulatinas de la inflación.
- Sectores como el de tecnología, financiero y de salud presentan una expectativa de crecimiento para los próximos meses, lo que implica importantes oportunidades de inversión.
- El consumidor podría presentar una merma, dado los altos costos financieros, alto endeudamiento y reducción de la tasa de ahorros

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900

Notas importantes para el Inversionista

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora."

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente."

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro."

"Estimado Inversionista ante cualquier consulta adicional recuerde que usted puede contactar a su Asesor de Fondos de Inversión o bien, si tiene alguna queja o denuncia está a su disposición los siguientes medios de servicio; central telefónica (506) 2010-8900 o escribirnos a la dirección clientessafi@popularvalores.com"



"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular*. Tel: 2010-8900



Popular FONDOS DE INVERSIÓN



UBICACIÓN

Edificio Torre Mercedes octavo Piso.
Paseo Colón, San José, Costa Rica



SITIO WEB

www.popularsafi.com



HORARIO

De lunes a jueves de 8:00 a.m. a 5 p.m.
Viernes de 8:00 a.m. a 4:00 p.m.



WHATSAPP

8979-8383



CONSULTAS

clientesafi@popularvalores.com



GESTIONES Y TRÁMITES

tramitesafi@popularvalores.com



TELÉFONOS

(506) 2010-8900 / 2010-9101
Fax: (506) 2010-8971

