

EN.CONEXIÓN

Edición 04.24

Boletín mensual

Plano Nacional

En la economía local, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) en la sesión de Junta Directiva del mes de abril, acordó reducir su Tasa de Política Monetaria (TPM) en 50 puntos base para ubicarla en 4,75% anual, la decisión se fundamenta en el análisis de la trayectoria de la inflación, sin embargo, aún persiste la presencia de riesgos como choques de oferta y fragmentación del comercio global, cuya materialización podrían desviar la inflación hacia el alza.

El efecto de transmisión de la reducción de la Tasa de Política Monetaria se ve reflejado de momento en las tasas pasivas, lo que ha contribuido a que el premio por ahorrar en colones se encuentre en terreno negativo y podría incentivar el ahorro en moneda extranjera.

Por su parte el mercado cambiario continúa mostrando un comportamiento hacia la baja, con una alta disponibilidad de divisas, esto responde entre otras cosas a la recuperación del turismo receptor, el crecimiento de las exportaciones, así como el efecto estacional del tipo de cambio, que para el primer trimestre de año tiende a reflejar un mayor ingreso de recursos en moneda extranjera, todo conlleva a observar un tipo de cambio hacia la baja en el Mercado de Monedas Extranjeras (Monex).

La industria de fondos de inversión no es inmune a esta tendencia en el comportamiento de las tasas de interés, y su efecto es distinto según el tipo de fondo y la moneda en la que se cotiza. Para los fondos de

mercado de dinero en colones en un escenario de reducción de tasas de interés, deberán renovar sus inversiones en un ambiente de tasas de interés más bajas, lo que se traducirá en que el rendimiento ponderado del fondo se vea disminuido. Para los fondos de mercado de dinero denominados en dólares, en un escenario de tasas de interés como el actual, en donde las mismas tienden a mantenerse y/o incrementarse, el fondo renovará sus inversiones en un contexto de tasas de interés relativamente altas, contribuyendo a la estabilidad del rendimiento ponderado del fondo.

Y para aquellos fondos de ingreso y crecimiento cuyo modelo de negocio establece una porción de la cartera contabilizados en otros resultados integrales, es decir, son sometidos a valoración a precios de mercado, un escenario de disminución de tasas de interés resulta en una subida en el precio de los activos que componen el fondo, mejorando el valor de la cartera por el ajuste positivo en el valor de su portafolio.

Mientras que la porción de títulos valores cuyo modelo de negocio son contabilizados al costo amortizado en esos mismos fondos, un escenario de variación de tasas de interés, dicha porción de cartera se inmuniza, por ende, cuando los precios de los títulos valores se mueven hacia el alza, el Fondo no registra ganancias por valoración, y cuando los precios de los títulos valores se mueven hacia la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración, lo que contribuye a la disminución en la volatilidad del portafolio.

Plano Internacional

En la economía internacional, la inflación en los últimos meses ha tenido un comportamiento hacia la baja, dando señales de desaceleración, sin embargo, la intensificación de las tensiones geopolíticas podría impactar el transporte marítimo y encarecer los costos en la cadena de suministros, haciendo que el comportamiento de la inflación se vuelva más rígido, contribuyendo a que no se alcancen en el corto plazo las expectativas de inflación planteadas por las economías avanzadas y emergentes.

Un panorama de persistente inflación podría causar que las autoridades monetarias tomen decisiones de una forma más prudente con respecto a los ajustes de sus tasas de interés de referencia en pro de la estabilidad en sus respectivas economías, y bajo este escenario, las condiciones financieras se endurecerían haciendo que se prolongue un poco más las altas tasas de interés observadas de los últimos meses.

La Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) ubica su tasa de interés de referencia en un rango de 5,25% - 5,50%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo para el mes de abril los tres tipos de interés de referencia en 4,50%, 4,75% y 4%.

5 consejos para comenzar a Invertir:

1.



Defina su **objetivo de Inversión.**

2.



Conozca su **Perfil de Riesgo.**

3.



Determine el **plazo de Inversión:** corto, mediano o largo plazo para elegir los activos adecuados.

4.



Diversifique su cartera.

5.



Buscar asesoría financiera
¡Contáctenos!



Servicio al Cliente
2549-2880



Chat
Web BCR Fondos



Correo
bcrfondos@bancobcr.com



Whatsapp
2211-1135 opción 11



Telegram
2211-1135 opción 11

Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión. Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro. La autorización para realizar oferta pública no implica calificación 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 las entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.