

## Objetivo de la Inversión

Ofrecer a los inversionistas la posibilidad de obtener rendimientos superiores a mediano y largo plazo, mayores a los registrados en instrumentos de renta fija similares, mediante la administración de una cartera constituida principalmente por títulos de deuda soberana de la República Bolivariana de Venezuela y países de Latinoamérica. Adicionalmente, la cartera administrada (portafolio) tendrá la potestad de adquirir títulos de la deuda soberana de aquellos países con calificación de grado de inversión sin importar su ubicación geográfica.

## Características del Fondo

<b>Moneda:</b>	Dólar Estadounidense (US\$)
<b>Tipo de Fondo:</b>	Soc. de Inversión Abierta de RF
<b>Fecha de Inicio:</b>	06 de septiembre de 2013
<b>Valor del Activo Neto:</b>	US\$ 36,058.29
<b>Acciones en Circulación:</b>	434.57
<b>Valor del Activo Neto por Acción:</b>	US\$ 82.97
<b>Inversión Mínima:</b>	US\$ 1,000.00
<b>Inversión Adicional:</b>	US\$ 1,000.00
<b>Rescate Mínimo:</b>	US\$ 1,000.00
<b>Saldo Mínimo:</b>	US\$ 1,000.00

## Datos Generales del Fondo

<b>País:</b>	Panamá
<b>Sociedad de Inversión:</b>	Mercantil Fondo Mutual Balanceado, S.A. Resolución SMV 322-13 del 28 de Agosto de 2013
<b>Administrador de Inversión:</b>	Mercantil Servicios de Inversión, S.A. Resolución SMV 410-2012 del 11 de Diciembre de 2012
<b>Custodio:</b>	Mercantil Bank (Panamá)
<b>Auditor Externo:</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Regulador y Supervisor:</b>	Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá

## Análisis del Portafolio

	Portafolio	Benchmark
<b>Desviación Estándar</b>	2,4%	5,9%
<b>Duration (Años)</b>	3.6	3.7
<b>Rendimiento al Vencimiento</b>	4,3%	31,4%
<b>Rendimiento Corriente</b>	6,1%	29,0%
<b>Cupón Promedio</b>	6,4%	8,4%
<b>Calificación Crediticia Promedio</b>	BBB-	CCC+

\*El Benchmark está conformado por un ponderado de los índices de JP Morgan de Brasil, Colombia, México y Venezuela.

## Rentabilidad del Fondo

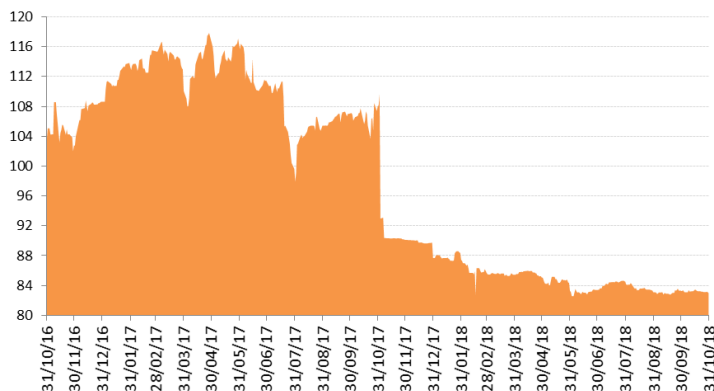
Período	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2016	Histórico*
Retorno	-1,06%	-1,55%	0,04%	-2,01%	-1,33%	1,54%

\* Histórico desde el 06 de septiembre de 2013

Nota: Rendimientos no anualizados

## Evolución del Valor del Activo Neto

Mercantil Fondo Mutual Balanceado  
Valor del Activo Neto



## Distribución de los Principales Activos

Título	Vencimiento	Cupón %	% en Portafolio
Bono Corp. Brasil	27/01/25	5,3%	26,7%
Bono Soberano Colombia	21/05/24	8,1%	27,9%
Bono Emp. Priv. Ecopetrol	26/06/26	5,4%	18,9%
Bono Soberano Perú	30/03/19	7,1%	23,6%

## Composición de la Cartera

