

FORO DE ATRACCIÓN DE NUEVOS EMISORES BCV

El RAP como Inversionista Institucional en el Mercado de Valores

San Pedro Sula, Honduras
24 de Agosto de 2023





FORO DE ATRACCIÓN DE NUEVOS EMISORES

SAN PEDRO SULA

SAVE THE DATE

Lugar:
Hotel Hyatt Place
San Pedro Sula

Fecha:
24 de agosto
2023

Hora:
4:00 p.m., finalizando
con un coctel

Patrocinan:



Atentamente

Daniela Ramos
Oficial de Operaciones
Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.
Teléfono: (504) 2271-0400 al 03

"El Mercado de Valores lo Impulsamos Todos"



PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES HONDUREÑO



**INVERSIONISTA
INSTITUCIONAL**

**COMISIÓN NACIONAL DE
BANCOS Y SEGUROS
(CNBS)**

**SOCIEDADES
ADMINISTRADORAS
DE FONDOS DE
INVERSIÓN**

**EMISORES
PÚBLICOS**

**BANCO
CENTRAL DE
HONDURAS
(BCH)**

**EMISORES
SECTOR PRIVADO
FINANCIERO**

**BOLSA
CENTROAMERICANA
DE VALORES (BCV)**

**EMISORES
SECTOR PRIVADO
NO FINANCIERO**

CASAS DE BOLSA

**PROVEEDOR DE
PRECIOS**

**CALIFICADORAS
DE RIESGOS**

**CENTRALES DE
VALORES**



RAP INVERSIONISTA INSTITUCIONAL

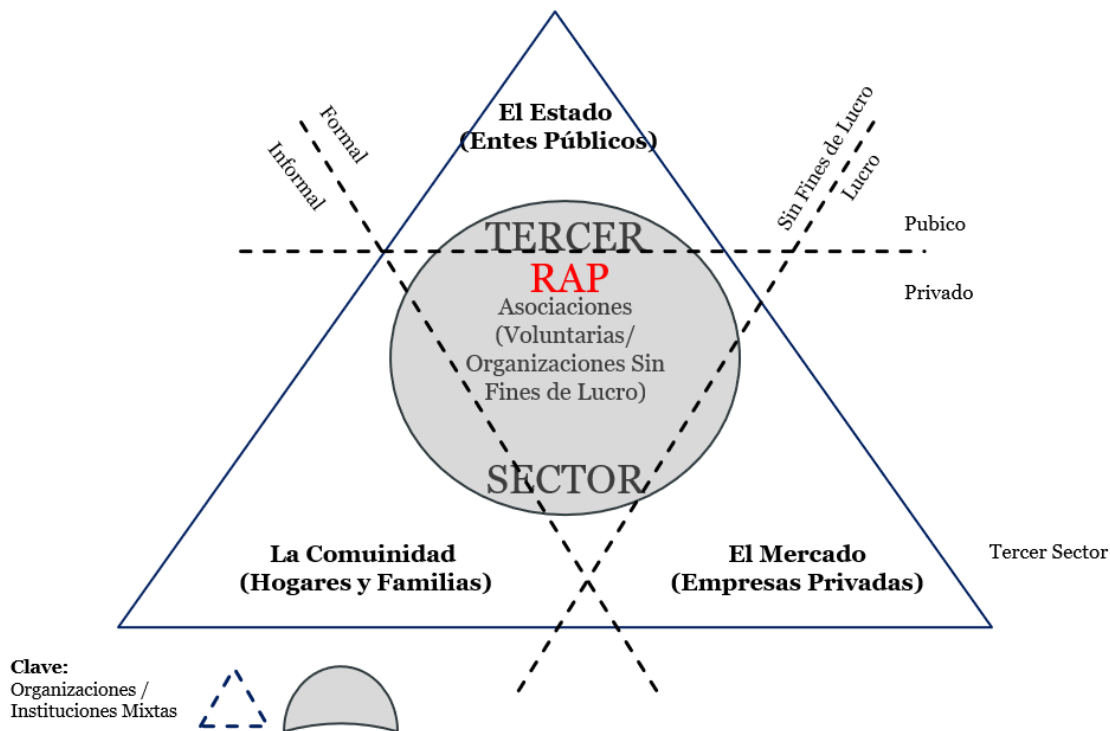
BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE
NUEVOS EMISORES
El RAP como Inversionista Institucional
en el Mercado de Valores
24.08.2023



El RAP Institución Financiera Privada de Interés Social más Importante del País



EL TERCER SECTOR, EL ESTADO Y EL MERCADO



Fuente: Evers / Laville, 2004

CONSEJO DIRECTIVO

CENTRALES
OBRERAS

COHEP

REPRESENTANTES
PRESIDENTE

Propietarios
/ Suplentes

3 / 3

3 / 3

2 / 2

PRESIDENTES

BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE
NUEVOS EMISORES
El RAP como Inversionista Institucional
en el Mercado de Valores
24.08.2023

APORTANTES A LOS FONDOS – INVERSIONISTA INSTITUCIONAL



Ahorros Inversiones
En el sistema financiero, **los hogares** son los portadores finales del riesgo financiero.

OBLIGATORIEDAD

- Fondos Obligatorios
- Fondos Voluntarios

CUENTA

- Fondos de Cuenta Individualizada
- Fondos de Reparto

TIPO DE PLAN DE PENSIÓN

- Contribución definida - privados
- Beneficio definido – públicos

RENTA FIJA

- Bonos
- Certificados de Depósito
- **Acciones Preferentes**

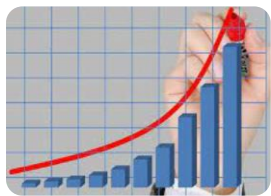
RENTA VARIABLE

- Acciones Comunes
- Acciones Preferentes

CALIFICADORAS DE RIESGOS - papel fundamental en los mercados con análisis crediticios de entidades que emiten valores. Específicamente, reducen la asimetría de información en el mercado de obligaciones de deuda y contratos privados.

El RAP Institución Financiera Privada de Interés Social más Importante del País...

Altos rendimientos en los aportes, acreditados directamente a las cuentas individuales de los trabajadores.



Acreditación directa de excedentes a las cuentas de los afiliados.



Bajas comisiones por la administración de fondos previsionales.



Desarrollo de novedosos productos y servicios financieros a fin de promover la inclusión financiera.



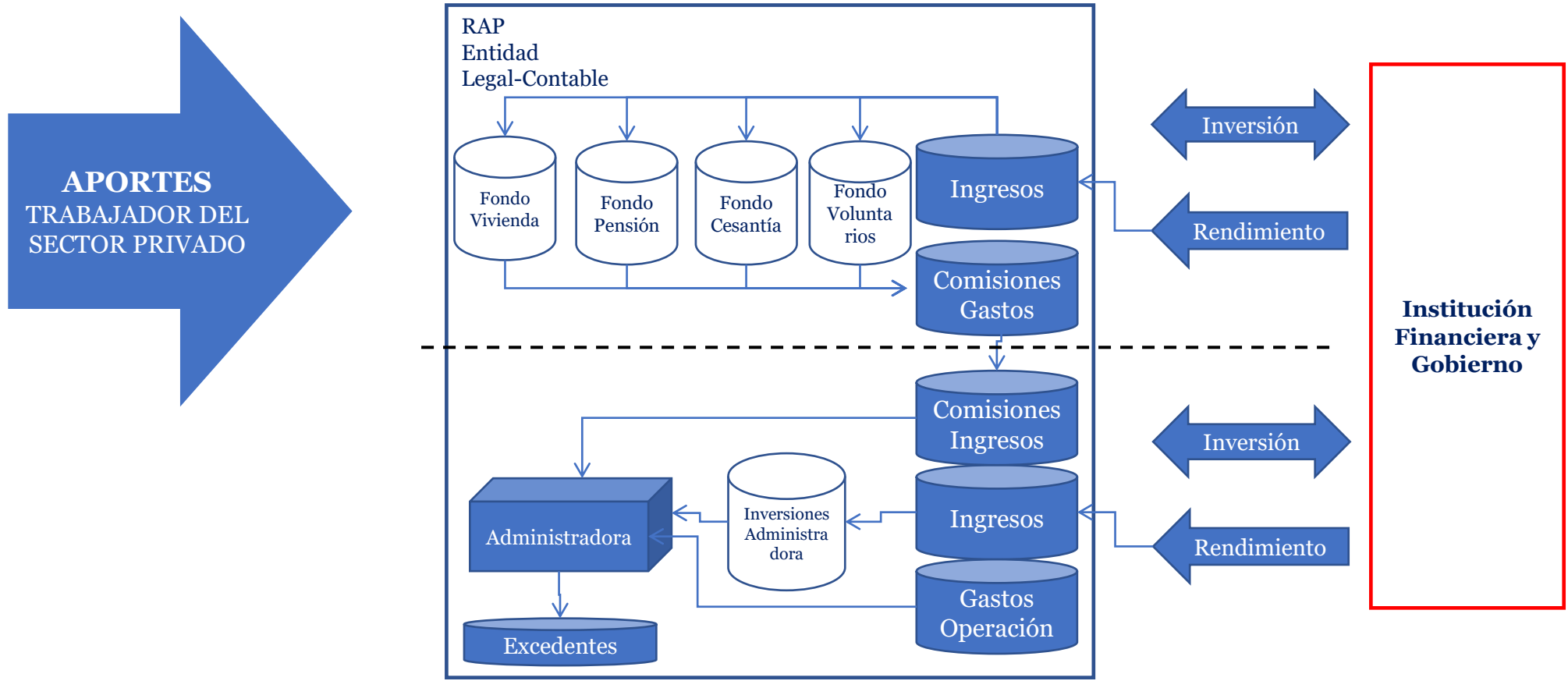
El RAP como Administradores de Riesgos



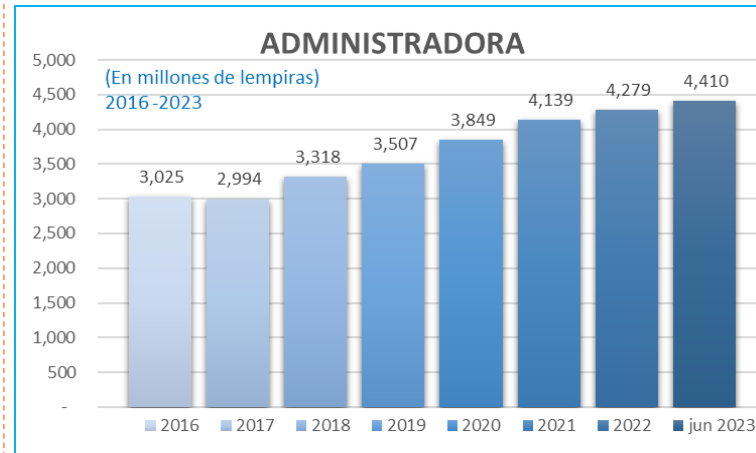
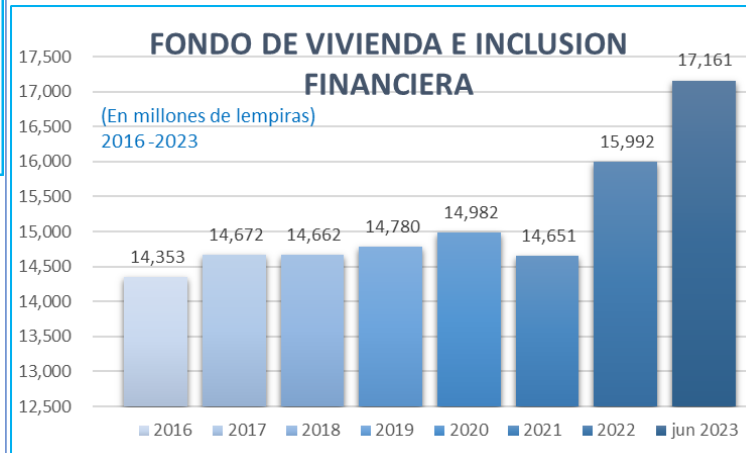
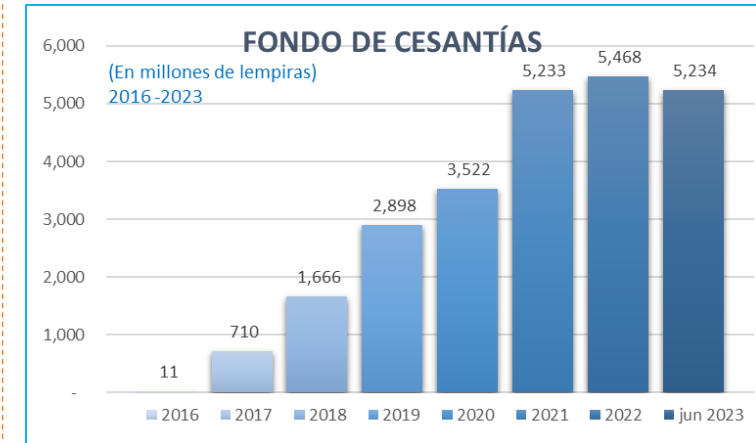
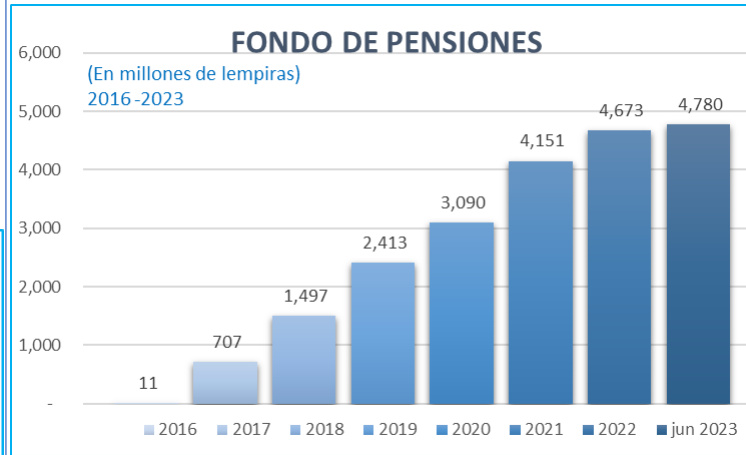
RAP – MODELO DE NEGOCIO



▶ MODELO DE NEGOCIO ACTUAL

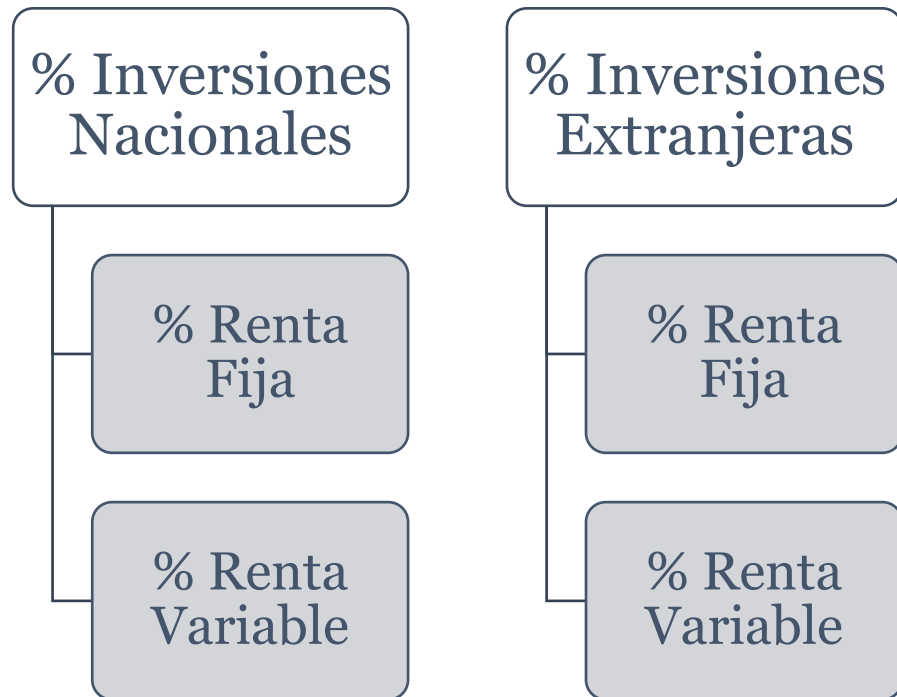


FONDOS ADMINISTRADOS



BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE NUEVOS EMISORES
El RAP como Inversionista Institucional en el Mercado de Valores
24.08.2023

REGLAMENTO DE INVERSIONES



Principios en la política de Inversiones:

- ✓ Objetivos de Inversión
- ✓ Diversificación de Riesgos
- ✓ Condiciones de Seguridad
- ✓ Rentabilidad Deseada
- ✓ Liquidez

Para los Emisores en el Mercado de Valores, RAP puede Invertir en:

- Valores representativos de deuda
- Valores individuales de deuda
- Bonos u obligaciones convertibles en acciones comunes o preferentes
- Acciones o instrumentos de inversión estructurados producto de procesos de titularización
- Certificados de participación emitidos por fondos de inversión o fondos mutuos

RAP – REGLAMENTO DE INVERSIONES APROBADO POR CD



Limites por Instrumento:

Inversiones en Instituciones Nacionales

- a. En instrumentos emitidos o garantizados por el BCH...
- b. En depósitos....
- c. En Bonos y otros instrumentos...
- d. En bonos, pagares y otros instrumentos emitidos por sociedades mercantiles no financieras, inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores hasta un máximo:
 - 10% del total de recursos de la Administradora
 - 10% de los recursos del Fondo de Vivienda e Inclusión Financiera
 - 5% de los recursos del Fondo Pensiones
 - 5% de los recursos del Fondo de Cesantía
- e. En acciones emitidas por sociedades anónimas constituidas y radicadas en el país, inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores...
- f. En cuotas de Fondos Mutuos, inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores...
- g. En cuotas de Fondos de Inversión, inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores...

RAP – CIFRAS CLAVE

BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE
NUEVOS EMISORES

El RAP como Inversionista Institucional
en el Mercado de Valores

24.08.2023



En Millones de Lempiras

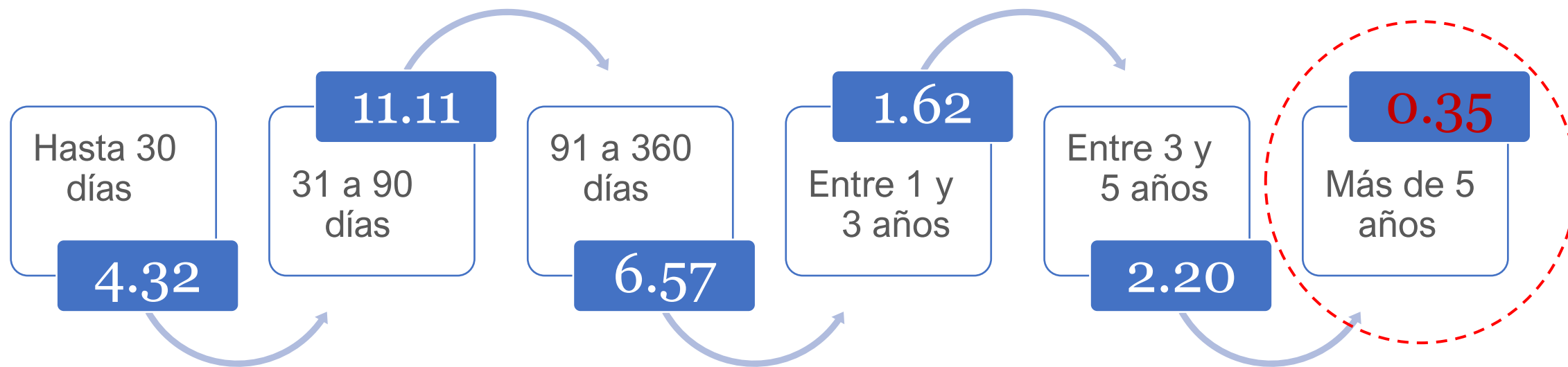
jun-23	Pensión	Cesantía	Vivienda	Administradora
Saldo Acumulado (Patrimonio)	4,779.67	5,234.11	17,160.56	4,410.18
Aporte Mensual	0.76	2.18	181.42	0
Aporte Acumulado	3.95	12.99	1,072.33	0
Devolución Mensual de Aportes	12.48	57.96	52.70	0
Devolución Acumulada de Aportes	22.91	365.02	288.92	0
N° de Afiliados Activos	1,158	1,446	Aporte 282,268 38,313 Préstamos Rapifácil 10,437 Préstamos de Vivienda	
Inversiones	4,604	4,947	17,470	4,158
Rendimiento Promedio	7.06%	5.87%	7.57%	6.14%
Acumulado AFPC-RAP (Patrimonio)	4,779.67	10,013.78	27,174.34	31,584.52

RAP – CALCE DE PLAZOS





Datos a Junio 2023

>> Relación Total Disponibilidades entre Total Exigibilidades



**DESCALCE
LARGO PLAZO
($< a 1$)**

 Plazo (Vencimientos)
 Calce (Descalce) de Plazo en veces

**BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE
NUEVOS EMISORES**
El RAP como Inversionista Institucional
en el Mercado de Valores
24.08.2023

RAP – ESTRATEGIA DE INVERSIONES

BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE
NUEVOS EMISORES
El RAP como Inversionista Institucional
en el Mercado de Valores
24.08.2023



Proceso de construcción de un PORTAFOLIO y seguimiento de una CARTERA ÓPTIMA DE ACTIVOS



Inversor
Trabajador del Sector Privado

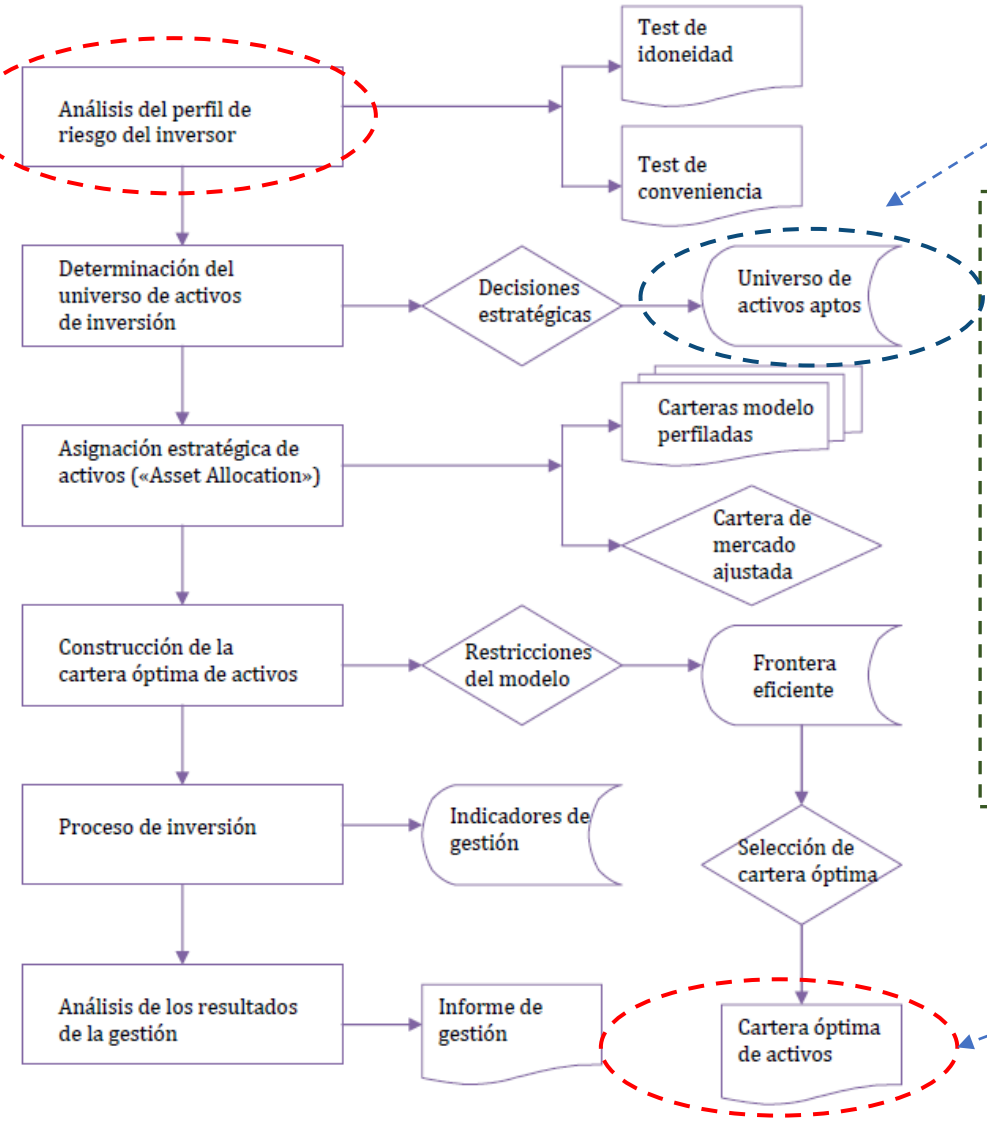
Emisores Locales

El proceso de la gestión de carteras debe contemplar, como mínimo, las siguientes fases:

- Análisis del perfil de riesgo del inversor, donde hay que tener en cuenta su grado de aversión al riesgo, sus expectativas de rentabilidad, su horizonte temporal, sus necesidades de liquidez, etc.
- Consideración del universo de opciones de inversión apto para cada cartera o cliente, de acuerdo con el análisis previamente realizado. El conjunto de clases de activos seleccionado tendrá que analizarse con la profundidad que cada mercado o clase de activos requiera. No sólo hay que considerar el riesgo y la rentabilidad de manera aislada, sino también la correlación entre los diferentes mercados y activos.
- Asignación de activos («asset allocation», en la terminología inglesa) que nos permita atribuir ponderaciones dentro del total de la inversión o del conjunto de la cartera a las distintas clases de activos considerados aptos para la inversión.

— Construcción de carteras óptimas, bien de manera conjunta, o por clases de activos o mercados, lo que nos garantizará que, con las restricciones propias de cada cartera, estamos minimizando el riesgo para cada nivel de rentabilidad esperada o, desde otro punto de vista, conseguir maximizar la rentabilidad de acuerdo con el presupuesto de riesgo de la cartera.

— La fase de medición del resultado de la gestión, a posteriori, es vital para evaluar el comportamiento de la cartera y la gestión realizada por el gestor. La atribución de resultados a las distintas clases de activos nos permitirá tener una opinión diferenciada de cómo han contribuido los mismos al resultado total de la cartera.



BCV - FORO DE ATRACCIÓN DE NUEVOS EMISORES
El RAP como Inversor Institucional en el Mercado de Valores
24.08.2023

RAP- Inversor Institucional



Proceso de construcción de un PORTAFOLIO y seguimiento de una CARTERA ÓPTIMA DE ACTIVOS

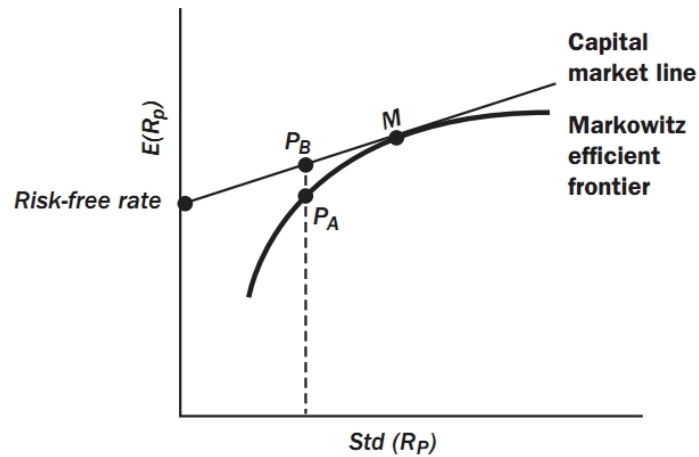


Figure 14.1
The Capital Market Line
Note: Portfolios to the right of *M* are leveraged portfolios (borrowing at the risk-free rate to buy a market portfolio). Portfolios to the left of *M* are combinations of the risk-free asset and the market portfolio.

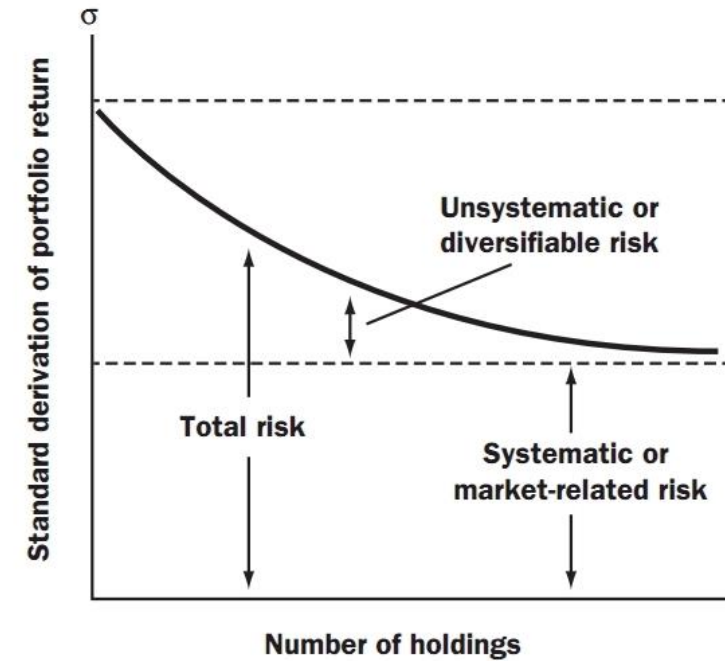


Figure 14.2
Systematic and Unsystematic Portfolio Risk

El entorno actual propicia la Inversión Institucional en el Mercado de Valores hondureño...

El **RAP** ha participado activamente en el mercado financiero como Inversionista Institucional y seguirá apoyando al Mercado de Valores hondureño...

GRACIAS...

