



Sociedad Administradora de E.I.C., C.A.
RIF J412802399

Reporte Trimestral T2 2026

Per Capital Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto C.A.
RIF J500299508

Disclaimer

El presente documento es propiedad de PER CAPITAL Sociedad Administradora de E.I.C.,C.A. Cualquier denominación, diseño, marca y/o logotipo contenidos en el mismo es propiedad intelectual de PER CAPITAL.

Este documento se limita a describir de forma genérica el comportamiento de los activos que conforman el patrimonio administrado de PER CAPITAL Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto C.A. durante un periodo de tiempo específico, basándose en los resultados obtenidos de la gestión para ese período, y realizado bajo los más altos estándares, en cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) y el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Mercado de Valores.

La información aquí suministrada es confiable para el momento de su publicación, sin embargo, está sujeta a cambio futuro y es de carácter informativo. Por lo tanto, este documento no debe tomarse, bajo ningún concepto, como una recomendación, sugerencia ni asesoría. Así mismo, se advierte que este documento puede tener proyecciones futuras que por definición son inciertas y responden a expectativas consideradas razonables.

El inversionista o potencial inversionista que tenga acceso a este documento debe informarse siempre del prospecto, estados financieros y políticas de inversión antes de invertir. Además, debe de estar plenamente consciente de su posición financiera, perfil de riesgo y conocimiento en inversiones para poder formarse una opinión propia y tomar las decisiones de inversión que más convengan a sus circunstancias y recurriendo, de ser necesario, a la contratación de asesoramiento profesional sobre las implicaciones financieras, legales, fiscales, regulatorias o fiscales asociadas a sus decisiones de inversión.

PER CAPITAL hace del conocimiento del lector que: nada en este documento debe ser considerado como asesoría financiera personal, el desempeño histórico de los activos no determina el desempeño a futuro, el valor de los activos pertenecientes al patrimonio administrado puede subir o bajar ocasionando fluctuaciones en el VUI y existen riesgos asociados a las inversiones y la pérdida de capital es posible.

Los riesgos asociados a este tipo de inversión son: (i) general o de mercado, (ii) custodia, (iii) país, (iv) moneda/cambiario, (v) volatilidad.

En ningún caso, PER CAPITAL, sus administradores o personal autorizado asume responsabilidad alguna en relación con cualquier perjuicio, pérdida, reclamación o gastos de ningún tipo que pueda derivar del uso de este documento su contenido.

PER CAPITAL declina expresamente cualquier responsabilidad por error u omisión en la información contenida en este documento.

Los destinatarios de este documento aceptan en su integridad todas las advertencias expresadas mediante la recepción del mismo.

Índice

1. Datos Clave
2. Indicadores Financieros
3. Estado de Activos y Pasivos
4. Estado de Operaciones
5. Estado de Cartera de Inversiones
6. Comité de Inversión

1. Datos Clave

OBJETIVO

Obtener rendimientos sobre el capital a largo plazo invirtiendo en acciones de compañías de gran y mediana capitalización que se negocian e incorporan en la Bolsa de Valores de Caracas, hacen negocio y se domicilian en Venezuela. El Índice de referencia es el IBC y el precio de las unidades de Inversión puede variar debido a los movimientos de precio de los títulos que conforman el portafolio.

ESTRATEGIA

- Invertir en acciones de empresas subvaloradas que cotizan en a Bolsa de Valores de Caracas y deuda corporativa local que ofrezca oportunidades de retorno ajustadas por riesgo.
- Análisis Top-Down (estudio de variables macroeconómicas, nacionales y regionales) como un Bottom-Up (análisis de crédito y valoración de las empresas emisoras)
- Duración objetivo: 3 a 5 años.

ISIN	VEV	Negociación	OTC
Estructura Legal	Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto	Inversión Mínima	Bs. 1,00
Domicilio	Venezuela	Pago de Dividendos	Opcional
Fecha de Lanzamiento	2020	Perfil de Riesgo	Alto
Divisa	Bolívares	Principales Riesgos	País, Político, Cambiario, Mercado
Clase de Activo	Renta Variable	Horizonte de Inversión	3 a 5 años
Administrador del Fondo	PER CAPITAL Sociedad Administradora de E.I.C. C.A.	Comisión Suscripción	3,0 % flat
Custodio	Caja Venezolana de Valores	Comisión Administración	5,0 % anual
Liquidez / Rescate	T + 1	Cálculo VUI	17:00 Diario
Índice Referencial	IBC	Reporte	IBC

2. Indicadores Financieros

Retorno de la Inversión: Rendimiento económico de una inversión en relación a su costo.

Retorno Acumulado

Retorno desde la fecha de inicio del Fondo a la fecha actual, expresado en porcentaje.

Retorno Corriente (YTD)

Retorno desde el 01 de enero del año en curso a la fecha actual, expresado en porcentaje.

Retorno Trimestre

Retorno desde el inicio hasta el fin del trimestre evaluado.

VUI (Valor de la Unidad de Inversión)

Precio de 1 Unidad de Inversión del Fondo Mutua

Benchmarks

Comparación de desempeño de distintos indicadores

IBC (Índice Bursátil Caracas)

Índice de referencia de la Bolsa de Valores de Caracas

Tipo de Cambio (TC)

Precio de una moneda en términos de otra. Ejem: Bs. / USD

M2

Liquidez Monetaria del sistema financiero nacional

π

Tasa de inflación

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	π	Reservas
Inicio	1,519,806,35	364,96	13705
Fin	2.106.243.29	488,12	13908
Variación	39%	33.75%	1,48%

BENCHMARKS T2			
	VUI	IBC	TC
Inicio	191,79	6349,81	473.87
Fin	228,86	5478,02	623.02
Apreciación	19,33%	-13,73%	31,48%

VUI			
	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	181,23%	19,33%	457619,40%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	7,67%	USD	7,67%
Renta Fija	0.00%	Bs	0%
Renta Variable	89,74%	Bs	89,74%
Efectivo	2,59%	Bs	2,14%
		USD	0,45%
Total	100%		100%

3. Estado de Activos y Pasivos

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.			
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS			
Al 30 de Junio de 2026			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectivo	2.977.007,65	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	14.416.342,51	
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00	
4	(Provisión para disponibilidades)	0,00	
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN			
Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00	
6	Bonos y obligaciones emitidas por el Banco Central de Venezuela	0,00	
7	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del país	0,00	
8	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del exterior	0,00	
9	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del país	51.568.280,18	
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	
11	Bonos y obligaciones emitidos y/o garantizados o avalados por repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0,00	
Portafolio para Comercialización de Acciones			
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	168.242.795,50	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	434.847.405,04	
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00	
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00	
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00	
17	Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0,00	
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0,00	
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	159.770,20	
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS		
SOBRE TÍTULOS VALORES		0,00	
21	OTROS ACTIVOS	3.683.319,55	
TOTAL ACTIVO		675.894.920,63	
		CUENTAS POR PAGAR	
22	Obligaciones a la vista	-328,66	
23	Suscripción de unidades de inversión	0,00	
24	Comisiones por pagar	0,00	
25	Dividendos por pagar	0,00	
26	OTROS PASIVOS	27.454.568,63	
		TOTAL PASIVO	27.454.239,97
		GESTIÓN OPERATIVA	38.296.071,42
		PATRIMONIO	
27	CAPITAL SOCIAL	140.886.533,60	
28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00	
29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	
30	RESULTADOS ACUMULADOS	6.914.292,29	
31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	432.465.546,87	
50-1	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	29.878.236,48	
		TOTAL PATRIMONIO	648.440.680,66
		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	675.894.920,63
		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	648.440.680,66
		Número de Unidades de Inversión en circulación	3.409.126,64
		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades)	190,2073
		Número de Inversionistas	14.428,00

4. Estado de Operaciones

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
Al 30 de junio de 2026
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	1.400.435,99
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	525,36
3	Otros ingresos	10.148.656,30
	Total Ingresos por Intereses y Dividendos	11.549.617,65

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	0,00
5	Comisiones por servicios de traspaso de valores	0,00
6	Comisiones por servicios de custodia de valores	0,00
7	Otros Gastos	0,00
	Total Gastos	0,00

TOTAL INGRESO NETO DE INVERSIONES (Total Ingresos por Intereses y Dividendos - Total Gastos)

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	26.746.453,78
8	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	0,00

RESULTADO EN OPERACIONES (Total Ingreso Neto de Inversiones +o - Ganancia (Perdida) en Venta de Inversiones en Titulos Valores + Superavit No Realizado por Ajuste a Valor de Mercado) //

38.296.071,42

5. Estado de Cartera de Inversiones

Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda de denominacion	Bolsa de Valores	Porcentaje de participacion
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALC	380.085,00	60.819.407,14	209.046.750,00	148.227.342,86	VEB	Bolsa de Caracas	35%
BVL	VEV000571001	BANCO DE VEN	3.000,00	5.740.000,00	5.702.670,00	-37.330,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS	4.784	17.461,60	497.536,00	480.074,40	VEB	Bolsa de Caracas	0%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ Y C	1.142	432.782,80	685.200,00	252.417,20	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVIN	877.533	38.442.025,08	110.130.391,50	71.688.366,42	VEB	Bolsa de Caracas	18%
BNC	VEV002361005	BANCO NACION	5.257	7.162.906,00	8.411.200,00	1.248.294,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	VEV000561002	ENVASES	500	13.255,00	389.500,00	376.245,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
IVC.A	VEV0018810A1	INVACA TIPO A	104	4.257,00	89.961,04	85.704,04	VEB	Bolsa de Caracas	0%
IVC.B	VEV0018810B9	INVACA TIPO B	328	13.744,00	167.280,00	153.536,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIP	1.110	676.704,74	6.055.050,00	5.378.345,26	VEB	Bolsa de Caracas	1%
RST.A	VEV000631003	RON SANTA TER	417.548	27.607.221,66	231.321.592,00	203.714.370,34	VEB	Bolsa de Caracas	38%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TER	11.546	3.706.485,08	4.214.290,00	507.804,92	VEB	Bolsa de Caracas	1%
TDV.D	VEV0008810D7	CANTV	30.673	25.151.806,60	26.378.780,00	1.226.973,40	VEB	Bolsa de Caracas	4%
DR511P	VEV00410AQX6	P.C. DERNIER C	82.000,00	25.521.313,62	51.568.171,20	26.046.857,58	USD	Bolsa de Caracas	9%
Total			1.733.610,00	169.788.056,70	603.090.200,54	433.302.143,84			100%

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,
Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano al cierre del segundo trimestre de 2026, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo.

Panorama General del Mercado

Durante este periodo, el mercado de valores local mostró una tendencia negativa, donde el índice bursátil Caracas (IBC) registró una variación del -13,73% en el trimestre. Por su parte, la inflación acumulada únicamente del trimestre alcanzó el 33,75%, mientras que el tipo de cambio oficial (TC) finalizó el periodo con una apreciación trimestral del 31,48%.

Desempeño de PER CAPITAL

En este contexto, PER CAPITAL logró una apreciación del 19,33% (VUI) durante el trimestre. Nuestra estrategia de gestión activa ha demostrado una capacidad excepcional para generar crecimiento y proteger el patrimonio de nuestros inversionistas frente a la tendencia del mercado. Al observar los resultados en lo que va de año, el VUI acumula un rendimiento corriente (YTD) del 181,23%, superando tanto a la inflación acumulada del periodo 129,82% como a la apreciación del tipo de cambio oficial 108,97%.

Estrategia de Inversión

Actualmente, la estrategia del portafolio refleja una fuerte convicción en el potencial de crecimiento del mercado local, manteniendo 89,74% del portafolio en renta variable. Esta decisión busca maximizar la captación de valor durante el resto del año, confiando en la resiliencia y el potencial de los activos seleccionados para cumplir con nuestros objetivos de inversión de largo plazo.

Perspectivas Futuras y Próximos Pasos

En PER CAPITAL seguiremos trabajando arduamente para generar valor para nuestros inversionistas, monitoreando de cerca las variables del entorno y las oportunidades que ofrece el mercado de valores. Les mantendremos informados a través de nuestros canales regulares y agradecemos profundamente la confianza y lealtad depositada en nuestra gestión.