Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-2035 del 30 de marzo 2009

Gerente General: MBA. Juan Pablo Aguilar Carvajal
Gestor del portafolio: Lic. Alex Ramírez Mora
Entidad de Custodia: Banco BCT S.A

Disposiciones operativas

Monto mínimo de inversión: $1.000 (mil dólares)
Monto mínimo de aportes adicionales: $1 (un dólar)
Monto mínimo de retiro: $1 (un dólar)
Saldo mínimo: $10 (diez dólares)
Valor nominal de la participación: $1 (un dólar)
Hora de corte: Antes de las 4 p.m. para suscripciones en t y liquidaciones en t+1
Comisión de administración: 0.90% anual
Número de Inversionistas: 703
Activo administrado: $45 millones
Precio Participación: 1.2639500414
Duración Modificada: 0.19 años
Desviación estándar últimos 30 días: 0.08

Descripción del Fondo

Este fondo de inversión está dirigido a clientes que desean realizar inversiones en moneda extranjera (dólares americanos) y que tienen un horizonte de inversión de corto plazo. El fondo requiere que el cliente tenga disposición a aceptar riesgos de forma marginal, así como anteponer la liquidez al rendimiento y con preferencia un portafolio no diversificado compuesto por activos de muy baja volatilidad. Este producto de inversión no genera flujos intermedios de dinero, sino que acumula valor diariamente hasta el momento de liquidación de las participaciones, por lo tanto es ideal para el manejo de liquidez al poder disponer de la inversión realizada en el muy corto plazo.
El fondo buscará preservar el capital invertido, obteniendo rendimientos asociados a inversiones de corto plazo para atender las necesidades de liquidez inmediatas del cliente. Los activos financieros que son mantenidos hasta su vencimiento y generan flujos de pago de intereses y principal serán clasificados en la categoría de costo amortizado, por lo que cambios en el precio de mercado de dichos valores no tendrán incidencia sobre el valor de participación del fondo, aunque sí requieren del registro de pérdidas crediticias esperadas. El fondo podrá también clasificar activos financieros como disponibles para la venta, los cuales estarán sujetos a variaciones en los precios de mercado, por lo que cambios en los precios de ese componente de la cartera podría aumentar o disminuir el valor de la participación del fondo.

Calificación de riesgo otorgada por Moody´s Local CR Calificadora de Riesgo S.A.

AA+f.cr: Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica. La sensibilidad del fondo es **MRA2.cr** lo cual indica que tiene una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado.

D	C	B	BB	BBB	A	**AA**	AAA

Información general de la sociedad administradora

Fundación: año 1996
Cantidad de fondos administrados: 6
Activos administrados: $80 millones

Resumen de Políticas de Inversión

Tipos de Valores	País y sectores	Concentración en un solo emisor y emisión	Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda
Valores de deuda: Hasta un 100% Efectivo: Hasta 100%	Mercado local e internacional: Hasta 100% Sector Público: Hasta 100% Sector Privado: Hasta 80%	Público: Hasta 100% Privado: Hasta 80% Reportos: Hasta 100% (vendedor a plazo) Concentración en una emisión: Hasta 100%	Para el sector público local se requiere riesgo soberano o emisores públicos con garantía solidaria o subsidiaria de Costa Rica. Para el sector privado internacional una calificación equivalente o superior a la de Costa Rica.

Comentario de la administración

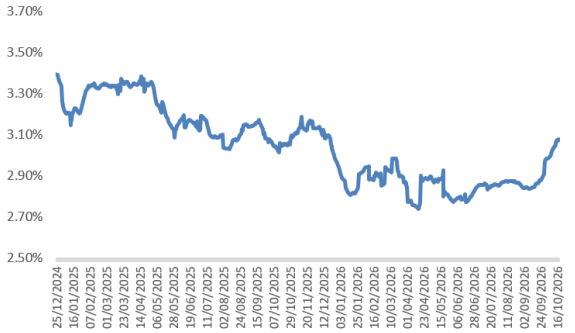
El fondo Ahorro BCT dólares mantuvo sin cambios la mayor parte de su portafolio durante la primera quincena de octubre, siendo que el 50% de sus activos se encuentra invertido en Tesoros de EUA y títulos del Gobierno de Costa Rica. El aumento en las tasas internacionales de los Tesoros estadounidenses, en respuesta a mayores presiones inflacionarias y la mayor probabilidad de que la Reserva Federal (FED) eleve sus tasas de referencia al menos una vez durante lo que resta del año, ha incrementado no solo los rendimientos externos sino también los internos (particularmente en recompras). Esto se ha traducido en un alza en la rentabilidad del fondo que podría mantenerse durante las siguientes semanas, toda vez el mercado continúe descontando una política monetaria más restrictiva por parte de la FED.

Rendimientos Históricos

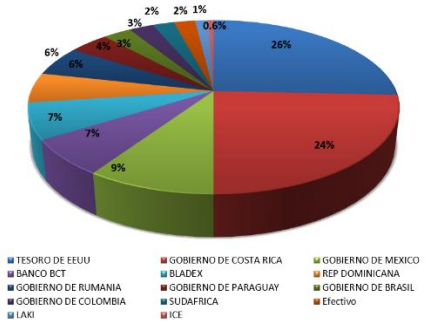
1 mes	2 meses	3 meses	12 meses	Enero a la fecha
3.07%	**2.96%**	**2.94%**	**3.00%**	**2.95%**

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

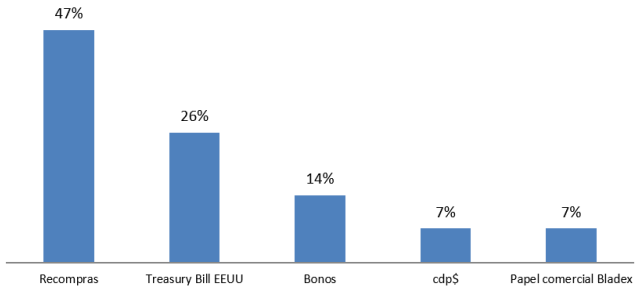
Rendimiento histórico mensual



Concentración por emisor



Concentración por Instrumento



El presente documento no sustituye el prospecto del fondo de inversión, el cual se encuentra disponible en el sitio web de Corporación BCT y puede solicitarlo a su asesor de fondos.