Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-511 del 24 julio 2002

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: 0.75%
Número de Inversionistas: 367
Activo administrado: $15 millones
Precio Participación: 1.2474600329
Duración Modificada: 0.24 años
Desviación estándar últimos 30 días: 0.04

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

Valores de deuda: Hasta un 100%
Efectivo: Hasta 100%
Este fondo no invierte en valores del sector privado.

País y sectores

Mercado local e internacional: Hasta 100%
Sector Público y entidades con garantía directa de Costa Rica: Hasta 100%

Concentración en un solo emisor y emisión

Emisor Público: Hasta 100%
Reportos: Hasta 100% (vendedor a plazo)
Concentración en una emisión: Hasta 100%

Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda

Para el sector público local se requiere riesgo soberano o emisores públicos con garantía directa de Costa Rica. Para el sector público internacional una calificación equivalente o superior a la de Costa Rica.

Informe Quincenal

Resumen de Prospecto: FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D - NO DIVERSIFICADO

Al 15 de octubre

Comentario de la administración

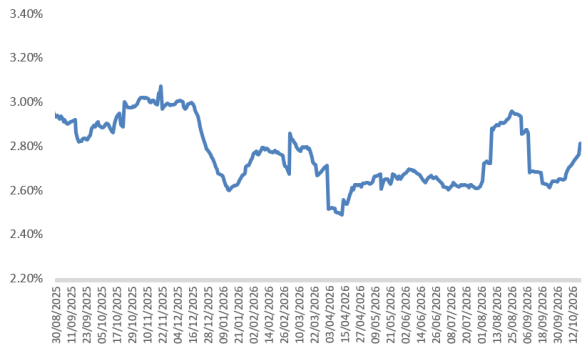
Al 15 de octubre el fondo de inversión Liquidez BCT dólares mantuvo la estructura de su portafolio donde el 66% corresponde a inversiones en Tesoros de EUA al tiempo que la disponibilidad de liquidez se redujo para atender retiros programados. El aumento en las tasas internacionales de los Tesoros estadounidenses, 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 en un cuarto de punto, incrementó no solo los rendimientos externos sino también los internos (particularmente en recompras). Debido a lo anterior esperamos que la rentabilidad del fondo se mantenga o incluso aumente durante las próximas semanas.

Rendimientos Históricos

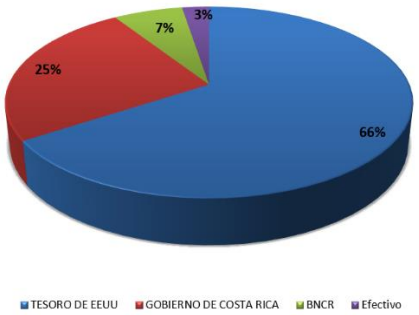
1 mes	2 meses	3 meses	12 meses	Enero a la fecha
2.75%	**2.72%**	**2.78%**	**2.83%**	**2.77%**

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

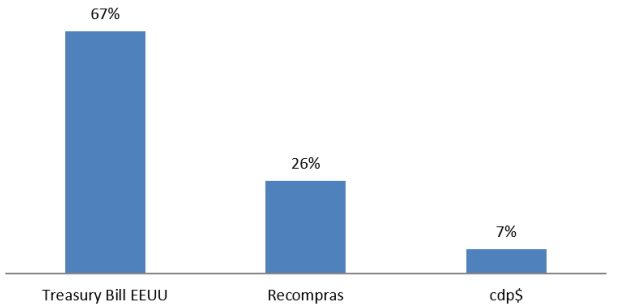
Rendimiento histórico mensual



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.