Fondo de Inversión BCT FondTesoro EUA

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-45-2024 del 18 de marzo 2024

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: $200 (doscientos dólares)
Monto mínimo de aportes adicionales: $10 (diez dólares)
Monto mínimo de retiro: $10 (diez dólares)
Saldo mínimo: $200 (doscientos dólares)
Valor nominal de la participación: $1 (un dólar)
Horas de corte: Antes de la 1 p.m. para suscripciones en t y liquidaciones en t+3 días hábiles solicitadas antes de las 9:30 am
Comisión de administración: 0.25%
Número de Inversionistas: 57
Activo administrado: $1,2 millones
Precio Participación: 1.0769453843
Duración Modificada: 1,84 años
Desviación estándar últimos 360 días: 1.25

Descripción del Fondo

El fondo está diseñado para inversionistas que deseen invertir en moneda extranjera (dólares americanos) con exposición en títulos del Tesoro de los Estados Unidos de América, cuyo perfil involucra un horizonte de inversión de mediano plazo y por lo tanto no tienen necesidades de liquidez inmediatas. Debido al plazo recomendado y a la volatilidad que pueden presentar los activos, el inversionista debe estar dispuestos a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo. El objetivo del fondo es preservar y apreciar el capital por medio de inversiones en el mercado internacional, exclusivamente en bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América. Aunque no se requiere que el inversionista cuente con experiencia en el mercado de valores, si debe tener presente que el fondo podría experimentar volatilidades que pueden afectar su rendimiento esperado.
Los activos financieros que se adquieran con el fin de obtener flujos de intereses y principal al tiempo de estar disponibles para la venta se clasificarán en la categoría de Valor Razonable con Cambio en otros Resultados Integrales. Estos activos requerirán una valoración diaria a precios de mercado a partir del día en que ingresan a la cartera, lo cual podría aumentar el valor de la participación y el rendimiento del fondo (si el precio de los valores aumenta) o disminuir el valor de la participación y el rendimiento del fondo (si el precio de los valores disminuye). Para esta clase de activos no aplica la estimación de pérdidas crediticias.

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

AAAf.cr: Los fondos de deuda calificados en AAAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. 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% en títulos del Tesoro de EUA
Efectivo: Hasta 20%

País y sectores

País: Estados Unidos de América hasta 100%
Sector Público: 100%
Sector Privado: 0%

Concentración en un solo emisor y emisión

Emisiones: Hasta 30% en una misma emisión
Emisor: 100% en emisiones del Tesoro EUA
Reportos: 0% (vendedor a plazo)

Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda

La calificación mínima exigida será una calificación de AA o su equivalente.

Informe Quincenal
Resumen de Prospecto: FONDO DE INVERSIÓN BCT FONDTESORO EUA
Al 15 de octubre

Comentario de la administración

El incremento en las tasas de los Tesoros estadounidenses se moderó durante la primera quincena de octubre e incluso tendió a bajar de 5.28% a 5.10% en su referencia de 10 años. Esto permitió recuperar parte de la rentabilidad del fondo que se vio afectada por el acelerado aumento de las tasas ocurrido desde setiembre pasado. Debido a lo anterior, la rentabilidad del fondo para los últimos 30 días volvió a valores positivos (+2.48%). Esperamos que esta tendencia pueda mantenerse, toda vez que los factores que incidieron en el aumento de las tasas estadounidenses como la inflación, la política monetaria más restrictiva por parte de la FED y en general los mayores costos de la energía asociados al conflicto geopolítico entre Estados Unidos y Oriente Medio (el precio del Brent volvió a superar los $100 por barril), no son de carácter permanente. Como lo hemos comentado en otras oportunidades, aumentos en las tasas estadounidenses provoca reducciones en los precios de los valores del portafolio y por ende, una caída en el precio de la participación del fondo. La administración continuará dando seguimiento a este tipo de eventos con el fin de seguir tomando las medidas necesarias para que bajo un horizonte de inversión de largo plazo, el valor del portafolio continúe convergiendo hacia el rendimiento objetivo.

Rendimientos Históricos

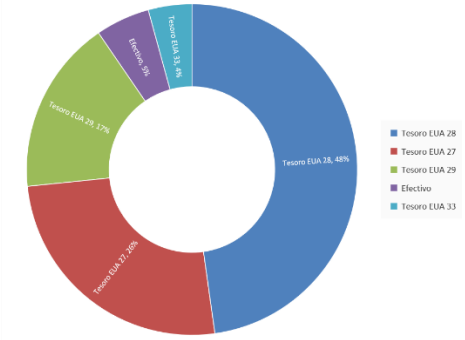
Últimos 30 días	Últimos 60 días	Últimos 90 días	Enero a la fecha	Último año
2.48%	**-2.41%**	**-1.55%**	**0.33%**	**0.77%**

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

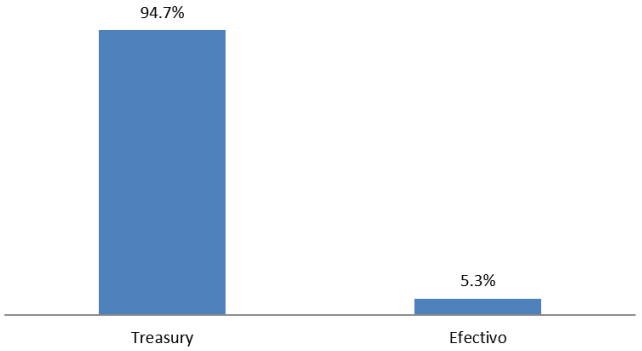
Composición del portafolio

FONDO BCT FONDTESORO EUA COMPOSICIÓN POR EMISIONES		
15-oct-26		
Tesoro EUA 28	$560,000	48%
Tesoro EUA 27	$300,000	26%
Tesoro EUA 29	$200,000	17%
Efectivo	$62,045	5%
Tesoro EUA 33	$50,000	4%
	$1,172,045	

Concentración por emisión



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.