

Fondo de Inversión BCT FondTesoro EUA - No Diversificado

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: 66

Activo administrado: \$4.6 millones

Precio Participación: 1.0718274700

Duración Modificada: 2,9 años

Desviación estándar últimos 360 días: 0.32

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.

AAf.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: \$77 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.

Comentario de la administración

Durante la primera quincena de diciembre, el rendimiento del fondo estuvo expuesto a una mayor volatilidad debido al balance que está haciendo el mercado entre cuál será la premisa que tendrá la Reserva Federal en la programación de su política monetaria: disminuir inflación o incrementar el empleo. Esta dicotomía se ha vuelto relevante a raíz de los datos que muestran una inflación con resistencia a la baja así como un nivel de contrataciones que para el mes pasado solo se incrementó en 64.000 nuevos empleos, lo que elevó la tasa de desocupación laboral a 4,6%. Por otra parte el rendimiento de los Tesoros de EUA a 10 años plazo aumentaron durante diciembre desde 4,08% a 4,19% para después tener un leve ajuste a la baja hasta 4,15%. Aunque estos cambios al alza tienen implicaciones negativas sobre la valoración del fondo, (pues bajan los precios de sus activos), a largo plazo continuamos esperando una reducción de los rendimientos para continuar experimentando un mayor rendimiento en este producto.

Rendimientos Históricos

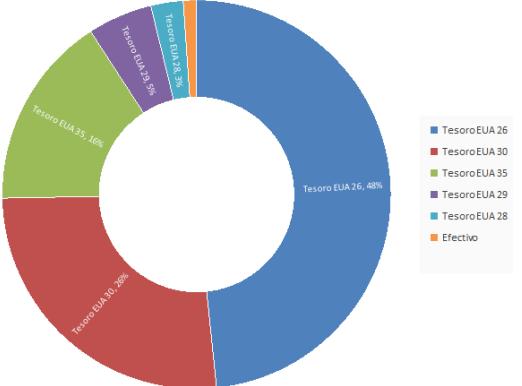
Últimos 30 días	Últimos 60 días	Últimos 90 días	Enero a la fecha	Último año
3.61%	0.88%	2.22%	4.47%	4.44%

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

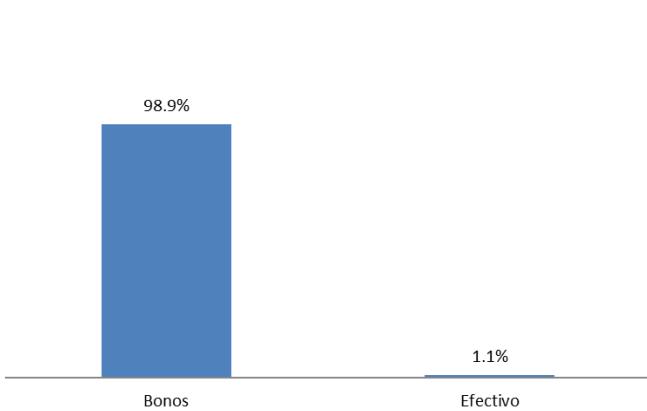
Composición del portafolio

FONDO BCT FONDTESORO EUA COMPOSICIÓN POR EMISIÓNES		
	15-dic-25	
Tesoro EUA 26	\$2,248,000	48%
Tesoro EUA 30	\$1,225,000	26%
Tesoro EUA 35	\$750,000	16%
Tesoro EUA 29	\$250,000	5%
Tesoro EUA 28	\$125,000	3%
Efectivo	\$51,170	1%
	\$4,649,170	

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.