Fondo de Inversión BCT Renta Fija Internacional - No Diversificado

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-3378 del 5 de noviembre 2018

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 1:00 p.m. para suscripciones en t y solicitud de liquidaciones en t+7 con corte 9:30 am
Comisión de administración: 0.75%
Número de Inversionistas: 71
Activo administrado: $1,5 millones
Precio Participación: 0.8127448123
Duración Modificada: 6.4 años
Desviación estándar últimos 360 días: 3.05

Descripción del Fondo

Este fondo de inversión está dirigido a clientes que desean realizar inversiones en moneda extranjera (dólares americanos) con exposición al mercado internacional y tienen un horizonte de inversión de largo plazo. Debido al plazo recomendado y a la volatilidad que pueden presentar los activos, el inversionista debe estar dispuesto a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo. El fondo está dirigido a inversionistas que deseen tener exposición en una cartera compuesta por títulos de deuda y ETFs de renta fija emitidos por el sector público o privado del mercado internacional. 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 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 **MRA3.cr** lo cual indica que tiene una sensibilidad moderada 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 100%
Inversión en ETF´s: Hasta 75%
Efectivo: Hasta 100%

País y sectores

Mercado Internacional: Hasta 100%
Sector Público: Hasta 100%
Sector Privado: Hasta 100%

Concentración en un solo emisor y emisión

Público: Hasta 100%
Privado: Hasta 100%
Reportos: 0% (vendedor a plazo)
Concentración en una emisión: Hasta 100%

Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda

La calificación de riesgo mínima será la que corresponda a la categoría BB o su equivalente.

Comentario de la administración

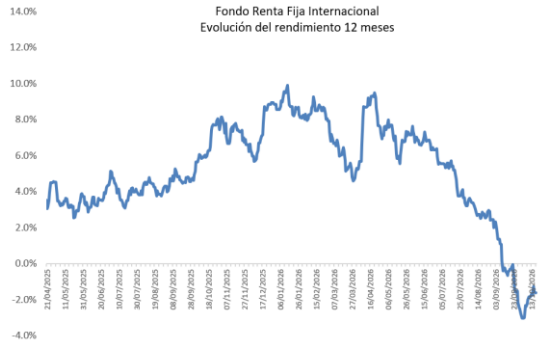
Durante la primera quincena de octubre, las tasas de los Tesoros estadounidenses moderaron su incremento e incluso tendió a bajar de 5.28% a 5.10% en su referencia de 10 años. La estructura del portafolio se mantuvo y esperamos que esta tendencia en los Tesoros pueda mantenerse, toda vez que los factores que incidieron en el aumento de las tasas estadounidenses como; primero, la inflación (en setiembre el índice de precios al consumidor se ubicó en 3.7% interanual); segundo, la política monetaria más restrictiva por parte de la FED que elevó su tasa de referencia en un cuarto de punto el mes pasado; y tercero, los mayores costos de la energía asociados al conflicto geopolítico entre Estados Unidos y Oriente Medio (que llevó el precio del crudo Brent nuevamente a niveles por encima de los $100), no son fenómenos 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 ha estado dando seguimiento a ese tipo de eventos con el fin de seguir tomando las medidas necesarias para que bajo un horizonte de inversión de largo plazo y en apego a la política de inversión del fondo, la rentabilidad del portafolio continúe convergiendo hacia el rendimiento objetivo.

Rendimientos Históricos

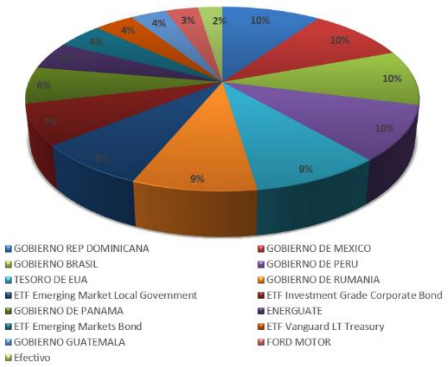
12 meses	Enero a la fecha	Últimos 90 días
-1.26%	**-2.41%**	**-8.49%**

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

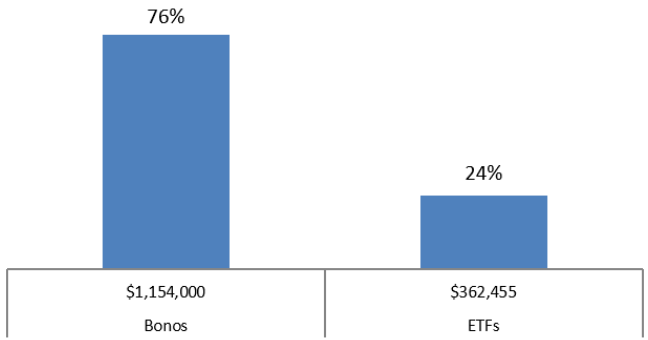
Rendimiento histórico



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.