



SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A

Reporte Líquidos Fondos de Inversión al 31 de Octubre 2018

Características del fondo

Objetivo del Fondo: Este fondo está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos que posean un capital de trabajo en colones con rotación constante y que, a la vez, desean obtener un rendimiento sobre su dinero.

Composición de la cartera: 100% Sector Público

Inversión Mínima: € 250 000 (Doscientos cincuenta mil colones)

Aportes Mínimos: € 5 000 (Cinco mil colones)

Monto Mínimo de Retiro: € 100 000 (Cien mil colones)

Saldo Mínimo en Fondo: € 250 000 (Doscientos cincuenta mil colones)

Plazo de permanencia: Un día hábil

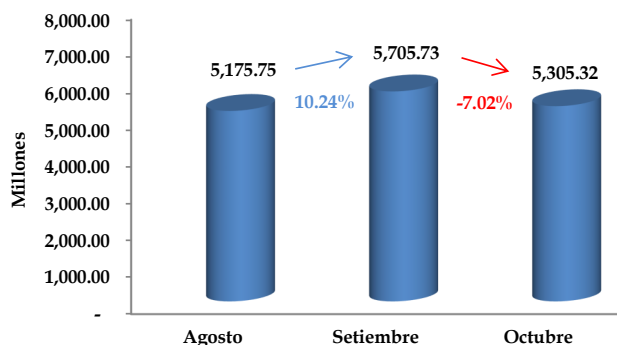
Solicitud de suscripción: Hasta las 2:00 pm

Solicitudes de retiro: Hasta las 12:00 md

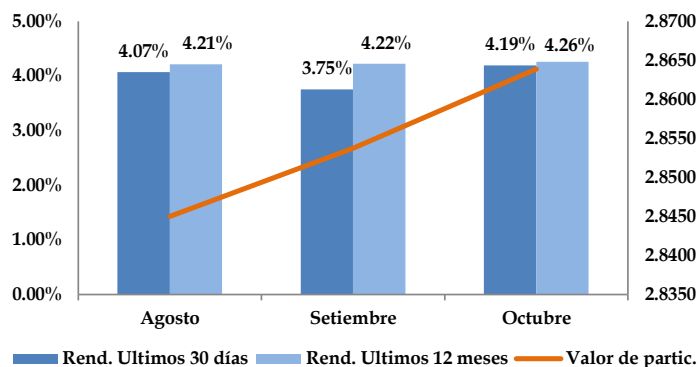
Calificación de Riesgo: Calificación otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A.

AA-2 (CR): La calidad y diversificación de los activos del fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. **Nivel Muy Bueno.**

Activo Neto (millones de colones)

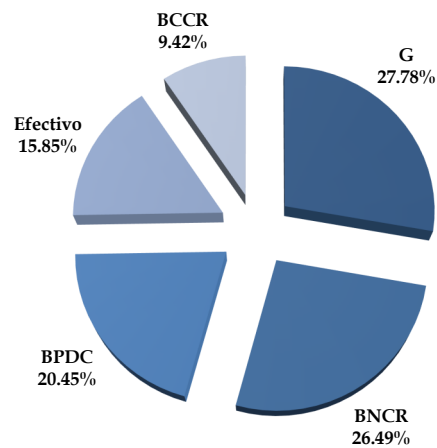


Comportamiento del Rendimiento

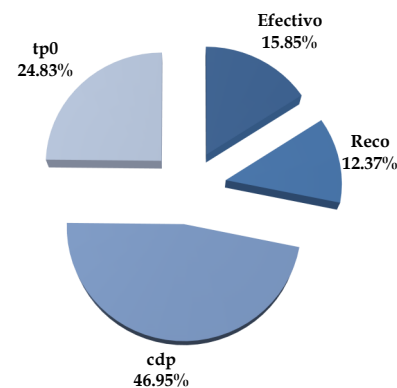


Composición de la Cartera

Por Emisor



Por instrumento



Por plazo

Efectivo	15.85%
A la vista	22.63%
De 8 a 30 días	28.87%
De 31 a 45 días	2.95%
De 46 a 60 días	4.71%
De 61 a 90 días	12.80%
De 91 a 180 días	12.19%

Por sector

Efectivo	15.85%
Público s/g	20.45%
Público c/g	63.70%

Cantidad de Inversionistas

Mes	Físicos	Jurídicos	Total
Junio	159	176	335
Julio	153	176	329
Agosto	153	173	326
Setiembre	155	180	335
Octubre	156	186	342

Indicadores Riesgo

Duración	0.06%
Duración Modificada	0.06%
Plazo Promedio de Permanencia	0.12
Desviación Estándar (Último Año)	0.40%
Desviación Estándar (Últimos 30 días)	0.18%
Rendimiento Ajustado por Riesgo (Último Año)	9.41
Rendimiento Ajustado por Riesgo (Últimos 30 días)	21.99

Duración: El concepto de duración permite conocer información sobre la vida promedio (años) de la totalidad de los títulos de deuda que componen la cartera de valores de un Fondo de Inversión. Su uso adecuado nos permite establecer, de antemano, cuáles títulos se encuentran más propensos al riesgo por su plazo de vencimiento.

Duración Modificada: es un indicador que nos permite sensibilizar el precio de determinado título valor ante cambios en las tasas de interés del mercado. Esto es que entre más largo el vencimiento del título, más propenso será a variaciones porcentuales en su precio. Su uso adecuado nos permite establecer, de antemano, la posibilidad de riesgo ante posibles cambios de tasas de interés en el mercado respecto de su valor.

Desviación Estándar: Este concepto, en términos generales, es el que permite establecer la lejanía de un determinado dato respecto de su promedio. En el caso que nos ocupa es la variación que podría, eventualmente, experimentar el rendimiento de un Fondo de Inversión respecto de su promedio histórico; es decir que si un Fondo ha tenido, históricamente, un rendimiento del 15% y la desviación es de un 2, esto nos indica que el rendimiento puede apartarse, en cualquier momento, 2 puntos hacia arriba o 2 puntos hacia abajo.

Rendimiento Ajustado por Riesgo: Este indicador permite establecer porcentualmente, por cada unidad de riesgo, cuántos puntos de rendimiento se están aumentando. Es decir que entre más rendimiento obtenga por un determinado título, mayor será el riesgo asociado a éste.

Plazo Promedio de Permanencia: Es el promedio de días que permanecen las inversiones de cada cliente en determinado Fondo de Inversión. Por ejemplo, si el indicador dice 0.6 esto quiere decir que los clientes de ese Fondo permanecen, en promedio, seis meses. Este indicador debe confrontarse con el de duración de la cartera, dado que debe existir algún grado de coincidencia entre ambos para evitar riesgos por liquidez.

Liquidez Dólares No Diversificado

Características del fondo

Objetivo del Fondo: Este fondo está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos que posean un capital de trabajo en colones con rotación constante y que, a la vez, desean obtener un rendimiento sobre su dinero.

Composición de la cartera: Público - Privado

Inversión Mínima: \$ 1 000 (Mil dólares)

Aportes Mínimos: \$ 25 (Veinticinco dólares)

Monto Mínimo de Retiro: \$ 500 (Quinientos Dólares)

Saldo Mínimo en Fondo: \$ 1 000 (Mil dólares)

Plazo de permanencia: Un día hábil

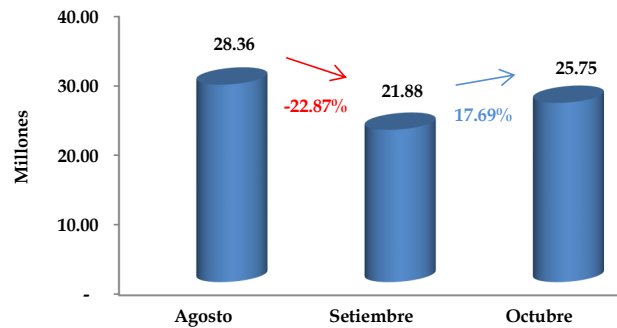
Solicitud de suscripción: Hasta las 2:00 pm

Solicitudes de retiro: Hasta las 12:00 md

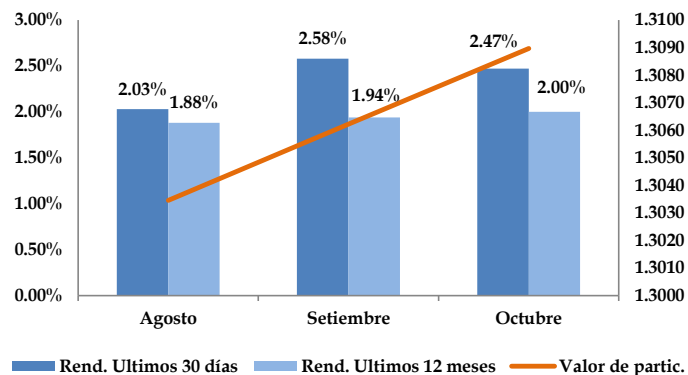
Calificación de Riesgo: Calificación otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A.

AA-2 (CR): La calidad y diversificación de los activos del fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. **Nivel Muy Bueno.**

Activo Neto (millones de dólares)

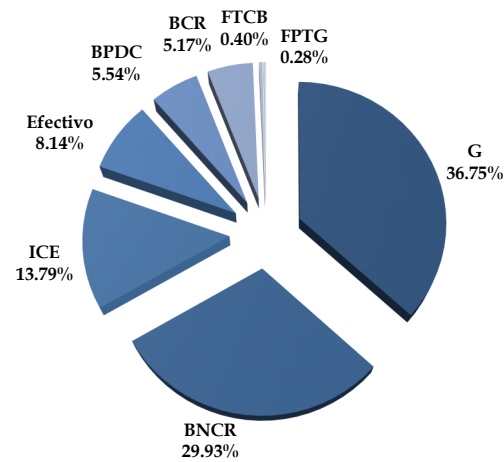


Comportamiento del Rendimiento

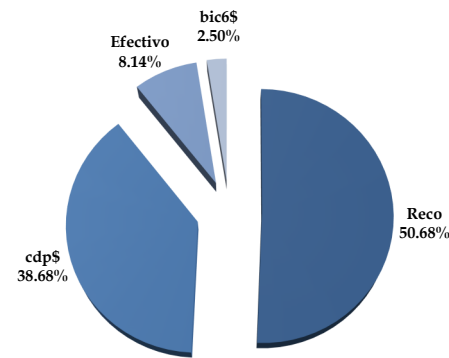


Composición de la Cartera

Por Emisor



Por instrumento



Por plazo

Efectivo	8.14%
A la vista	40.19%
De 8 a 30 días	21.48%
De 31 a 45 días	9.22%
De 46 a 60 días	3.21%
De 61 a 90 días	15.25%
De 91 a 180 días	2.50%

Por sector

Efectivo	8.14%
Público	91.17%
Privado	0.68%

Cantidad de Inversionistas

Mes	Físicos	Jurídicos	Total
Junio	459	319	778
Julio	458	319	777
Agosto	461	313	774
Setiembre	467	311	778
Octubre	470	312	782

Indicadores Riesgo

Duración	0.03%
Duración Modificada	0.03%
Plazo Promedio de Permanencia	0.11
Desviación Estándar (Último Año)	0.05%
Desviación Estándar (Últimos 30 días)	0.04%
Rendimiento Ajustado por Riesgo (Último Año)	40.41
Rendimiento Ajustado por Riesgo (Últimos 30 días)	65.63

Duración: El concepto de duración permite conocer información sobre la vida promedio (años) de la totalidad de los títulos de deuda que componen la cartera de valores de un Fondo de Inversión. Su uso adecuado nos permite establecer, de antemano, cuáles títulos se encuentran más propensos al riesgo por su plazo de vencimiento.

Duración Modificada: es un indicador que nos permite sensibilizar el precio de determinado título valor ante cambios en las tasas de interés del mercado. Esto es que entre más largo el vencimiento del título, más propenso será a variaciones porcentuales en su precio. Su uso adecuado nos permite establecer, de antemano, la posibilidad de riesgo ante posibles cambios de tasas de interés en el mercado respecto de su valor.

Desviación Estándar: Este concepto, en términos generales, es el que permite establecer la lejanía de un determinado dato respecto de su promedio. En el caso que nos ocupa es la variación que podría, eventualmente, experimentar el rendimiento de un Fondo de Inversión respecto de su promedio histórico; es decir que si un Fondo ha tenido, históricamente, un rendimiento del 15% y la desviación es de un 2, esto nos indica que el rendimiento puede apartarse, en cualquier momento, 2 puntos hacia arriba o 2 puntos hacia abajo.

Rendimiento Ajustado por Riesgo: Este indicador permite establecer porcentualmente, por cada unidad de riesgo, cuántos puntos de rendimiento se están aumentando. Es decir que entre más rendimiento obtenga por un determinado título, mayor será el riesgo asociado a éste.

Plazo Promedio de Permanencia: Es el promedio de días que permanecen las inversiones de cada cliente en determinado Fondo de Inversión. Por ejemplo, si el indicador dice 0.6 esto quiere decir que los clientes de ese Fondo permanecen, en promedio, seis meses. Este indicador debe confrontarse con el de duración de la cartera, dado que debe existir algún grado de coincidencia entre ambos para evitar riesgos por liquidez.