FONDO DE INVERSIÓN ETF BITCOIN NO DIVERSIFICADO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
27-05-26	BBBf (N)/M6	
12-02-26	BBBf (N)/M6	

FELLER RATE CONFIRMA EN "BBBF(N) /M6" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN ETF BITCOIN NO DIVERSIFICADO.

28 MAYO 2026 | SAN JOSÉ, COSTA RICA

Feller Rate ratificó en "BBBf(N) /M6" las cuotas del Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado.

El Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado es un fondo abierto de crecimiento en dólares, con un horizonte de inversión de largo plazo, orientado a la inversión en ETF´s (Exchange Traded Funds) con exposición al Bitcoin.

La calificación "BBBf (N)" asignada a las cuotas del Fondo se sustenta en la gestión pasiva de inversiones y en una baja concentración de inversionistas. Asimismo, incorpora la gestión de su Administradora, que posee adecuados y completos manuales y procedimientos para la administración de los fondos, un equipo con amplia experiencia en la gestión de recursos de terceros y que pertenece al Conglomerado Financiero Banco Nacional, el cual posee una amplia trayectoria en el mercado y pertenece al sector público. En contrapartida, la calificación incorpora la baja diversificación de sus inversiones, el riesgo inherente a la inversión en criptomonedas y la elevada volatilidad del precio del Bitcoin.

La calificación otorgada al riesgo de mercado"M6" se sustenta en el riesgo potencial inherente al activo subyacente del índice objeto de inversión.

El sufijo (N) indica que se trata de un Fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

El Fondo es gestionado por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BN SAFI), propiedad en su totalidad del Banco Nacional de Costa Rica, entidad estatal, conglomerado que posee una amplia trayectoria en el mercado financiero costarricense. Al cierre de marzo 2026, administraba 18 fondos de inversión por un monto de activos netos de US$1.922 millones, ocupando el primer lugar de la industria con una participación de mercado cercana al 28%.

El Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado inició sus operaciones en marzo de 2025. Al cierre de marzo 2026, el Fondo gestionó un total de activos de US$2,81 millones, representando un 0,1% del saldo administrado por BN Fondos y un 1,0% del total de fondos de crecimiento en dólares estadounidenses de la industria, aunque es el único de inversión pura en este tipo de activos. A igual fecha, el fondo contaba con 882 inversionistas, presentando una baja concentración.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo cumple con su objetivo de inversión. Al cierre de marzo 2026, el activo del Fondo estaba compuesto por ETF´s (94,2%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Los ETF´s en los que invierte el Fondo son iShares Bitcoin Trust ETF (58,8%) y Franklin Bitcoin ETF (35,4%) y), presentando una baja diversificación de cartera.

El Fondo no ha presentado endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2026, sus pasivos representaban un 0,03% del patrimonio y correspondían principalmente a cuentas e impuestos por pagar.

Por otra parte, el Fondo mantiene una nula exposición al tipo de cambio, con el 100% de su cartera invertida en instrumentos denominados en dólares estadounidenses.

Según la metodología de Feller Rate, el Fondo debe tener 36 meses de funcionamiento para medir la rentabilidad de manera concluyente. No obstante, la rentabilidad acumulada desde el inicio de operaciones hasta el cierre de marzo 2026 alcanzó -24,9%. En tanto, el retorno acumulado del Bitcoin en ese mismo periodo alcanzó un -17,3%.

Cabe indicar que, según lo señalado en su Prospecto, este Fondo de Inversión no se gestiona activamente, por lo que, en una caída generalizada en el precio de Bitcoin, el rendimiento de este Fondo de Inversión se verá afectado.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El primer trimestre de 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico, la evolución de las tasas de interés y los precios de distintas monedas y criptomonedas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a los entes reguladores de los países en los que opera Feller Rate, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la calificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad