Popular
FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

Fondo de Inversión Mercado de Dinero Dólares (No Diversificado)

lll Informe Trimestral

Del 1° de Julio al 30 de Setiembre 2026



CARACTERÍSTICAS

Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos.

Inicio de Operaciones: 29-07-2002

Tipo de Fondo: Abierto

Moneda de participaciones USD

Inversión mínima: $100.00

Valor de participación al 30/09/2026: 1.6125476089

Custodio de Valores: Popular Valores Puesto de Bolsa (BPDC)

Clasificación de Riesgo: Calificación de fondo de renta fija AA+f.cr / Evaluación de riesgo de mercado MRA2.cr al 10/08/2026

OBJETIVO

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás, que requieren una alternativa de inversión que les proporcione un manejo oportuno de recursos líquidos y que a la vez les permita que los recursos que tengan ociosos en forma temporal les genere un rendimiento. En este sentido, se dirige a inversionistas que desean invertir su dinero de forma transitoria o en una cartera a la vista, no generando una renta periódica al inversionista.

CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 SETIEMBRE 2026

Calificadora de Riesgo: Moody´s Local Costa Rica, S.A.
Calificación del Riesgo: Calificación de fondo de renta fija AA+f.cr / Evaluación de riesgo de mercado MRA2.cr

- 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.
- MRA2.cr: Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

RENDIMIENTOS E INDICADORES

- **Rendimientos al 30/09/2026**

	Rendimiento últimos 30 días	Rendimiento últimos 12 meses
Mercado Dólares	2.45%	2.50%
Promedio Industria	2.34%	2.48%

- **Medición y Administración del Riesgo**

Indicador	30/09/2026	30/06/2026	Industria
Desviación estándar de los rendimientos	0.02	0.03	0.05
Rendimiento Ajustado por Riesgo	137.43	78.09	52.39
Duración del portafolio	0.30	0.27	0.31
Duración modificada del portafolio	0.29	0.27	0.30
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.18	0.18	0.16
Endeudamiento	0.07%	0.07%	1.98%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	0.80%	0.88%

INFORMACION DE USO PÚBLICO
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.
Tel: 2010-8900

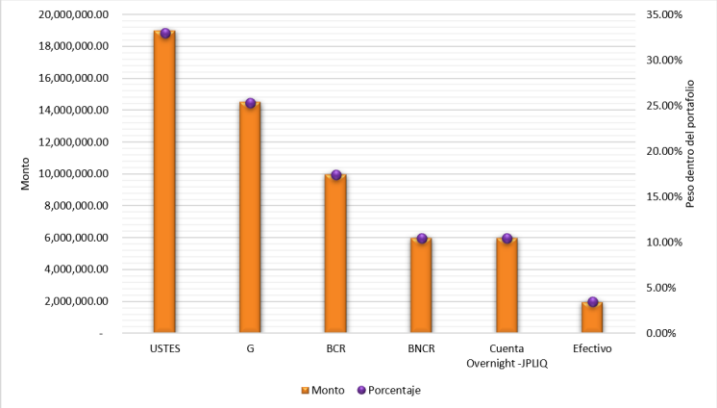
- **Gastos e ingresos al 30/09/2026**

Costos	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	138,853	414,963
Comisión Custodia	2,759	6,997

Ingresos	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	670,373	2,061,161

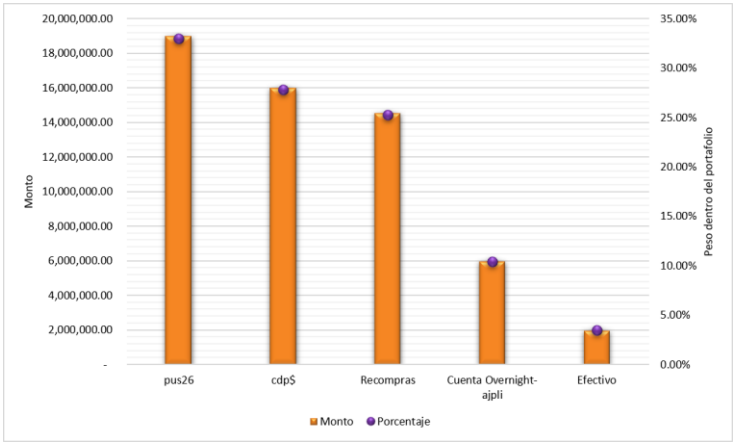
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

- **Composición Emisor al 30/09/2026**



Emisor	30/09/2026	30/06/2026
USTES	33.00%	42.86%
G	25.27%	17.32%
BCR	17.39%	12.65%
Cuenta Overnight -JPLIQ	10.44%	7.59%
BNCR	10.44%	5.06%
Efectivo	3.47%	14.53%

- **Composición Instrumento al 30/09/2026**



Instrumento	30/09/2026	30/06/2026
pus26	33.00%	42.86%
cdp$	27.83%	17.70%
Recompras	25.27%	6.67%
Cuenta Overnight -ajpli	10.44%	7.59%
Efectivo	3.47%	14.53%
tp$	0.00%	10.64%

DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES

- **Aplicable para todos los fondos de inversión de POPULAR SAFI**

Desviación Estándar: Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el período de tiempo en estudio.

Rendimiento Ajustado por Riesgo: Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

Duración del Portafolio: Mide el período medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

Duración Modificada del Portafolio: La duración modificada se define como la sensibilidad del precio del valor ante cambios en las tasas de interés, solo es

INFORMACION DE USO PÚBLICO
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.
Tel: 2010-8900

aplicable para la porción de valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión.

Plazo de Permanencia de los inversionistas: El plazo de permanencia de los inversionistas muestra el plazo (en años) que en promedio los inversionistas han permanecido en el fondo de inversión, solo es aplicable para los fondos abiertos.

Endeudamiento: Es el porcentaje en que el fondo utiliza recompras como vendedor a hoy con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

Valor en Riesgo (VaR): El valor en riesgo (VaR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VaR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

La gestión de la cartera de inversión se enfoca en una baja volatilidad, considerando el apetito de riesgo definido y aprobado para este fondo de mercado de dinero, con la finalidad de preservar valor en el corto plazo. Las inversiones están compuestas por emisores de una alta calidad crediticia y con garantía del Estado, considerando un volumen importante de liquidez, dado la posibilidad inmediata que tienen los inversionistas de retirar sus recursos.

Estimación riesgo de crédito de inversiones	
Cartera de Títulos	$50,163,622.03
Cartera total (Títulos + Efectivo)	$52,159,640.62
Pérdida Esperada	$139,996.60
Límite máximo	0.50%
Desviación cartera títulos	0.28%
Desviación cartera total	0.27%

COMENTARIO LEGAL

A finales del 2025, se publicó en la Gaceta la disposición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) relativa a la modificación del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. En atención a dicha modificación, los fondos de inversión financieros administrados deberán efectuar los ajustes correspondientes en sus políticas internas y prospectos, los cuales serán comunicados conforme se vayan implementando.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

De forma mensual, la Unidad de Riesgo de Popular SAFI realiza el seguimiento de las principales variables del fondo, incluyendo las concentraciones, el coeficiente de liquidez, el plazo promedio de la cartera, y cumplimiento de los limites regulatorios, además de analizar y gestionar los riesgos materializados, estableciendo las recomendaciones pertinentes cuando aplica.

ENTORNO ECONÓMICO

Economía internacional

El PIB correspondiente al último trimestre de 2026, mostró un crecimiento de 2,2% trimestral anualizado en Estados Unidos, 0,6% trimestral y 1,2% interanual en la zona euro, y 4,3% interanual en China. La inflación interanual de agosto fue de 3,4%, 3,2% y 0,8%, respectivamente. En septiembre, la Reserva Federal situó su tasa en 3,75%-4,00%; el BCE, en 2,65% para refinanciación y 2,50% para depósitos; y China mantuvo la referencia crediticia LPR a un año en 3,00%. El entorno combinó expansión económica desigual con mayores presiones inflacionarias en Estados Unidos y Europa, factores relevantes para la valoración de los activos, especialmente de tecnología e innovación, además del costo del financiamiento que empieza a generar mayor incertidumbre.

Economía de Costa Rica

Durante los últimos doce meses, Costa Rica mantuvo una inflación interanual negativa, que pasó de −1,0% en septiembre de 2025 a aproximadamente −0,2% en agosto de 2026, último dato publicado al corte, con una moderación gradual desde marzo. La tasa de política monetaria bajó de 3,50% a 3,00% entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026. El promedio ponderado diario de MONEX disminuyó de ₡504,00 a ₡458,97 por dólar entre los cierres de ambos septiembres, una

INFORMACION DE USO PÚBLICO
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.
Tel: 2010-8900

reducción de 8,93% en la cotización del dólar. Este entorno exige considerar el efecto de menores tasas sobre la reinversión y de la apreciación del colón sobre el valor local de las inversiones en dólares.

- **Notas importantes para el Inversionista**

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora."

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente."

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

"Estimado Inversionista ante cualquier consulta adicional recuerde que usted puede contactar a su Asesor de Fondos de Inversión o bien, si tiene alguna queja o denuncia está a su disposición nuestro sitio web. Donde puede encontrar la sección Canal de Denuncias https://www.bancopopular.fi.cr/denuncias/ con los siguientes apartados:

- **Canal de atención al usuario:** para quejas, sugerencias o felicitaciones.
- **Canal de Denuncias:** para denuncias administrativas por faltas a la ética o que violen las políticas internas de Popular SAFI.
- **Denuncias Auditoría Interna:** denuncias por hechos irregulares o fraudes."

INFORMACION DE USO PÚBLICO
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.
Tel: 2010-8900

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

HORARIO
De lunes a jueves de 8:00 a.m. a 5:00 p.m.
Viernes de 8:00 a.m. a 4:00 p.m.

CONSULTAS
popularfondosclientes@bp.fi.cr

TELÉFONOS
(506) 2010-8900 / 2010-9101
Fax: (506) 2010-8971

UBICACIÓN
Edificio Torre mercedes octavo Piso.
Paseo Colón, San José, Costa Rica

WHATSAPP
8979-8383

SITIO WEB
www.popularsafi.com

GESTIONES Y TRAMITES
popularfondostramites@bp.fi.cr