
“RESUMEN DEL PROSPECTO Y ACEPTACIÓN DE CONDICIONES”

HORIZONTE
FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

“RESUMEN DEL PROSPECTO Y ACEPTACIÓN DE CONDICIONES”

HORIZONTE
FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO
DÓLARES NO DIVERSIFICADO

FONDO NO DIVERSIFICADO



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INVERCASA SAFI

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Aprobado mediante Resolución número 0415 de la Superintendencia de Bancos,
de fecha 7 de octubre de 2016

Fecha de elaboración del prospecto: enero de 2017

Fecha de actualización del prospecto: junio de 2017

“Consulte si existen modificaciones posteriores a través de anexo o hecho relevante”

NOTAS IMPORTANTES PARA LOS INVERSIONISTAS

“Señor inversionista: Antes de invertir consulte, pregunte e investigue sobre el producto en el cual desea participar. Este resumen del prospecto concentra las características fundamentales y riesgos del fondo de inversión, por lo que se requiere su lectura. Una vez que sea firmado, este resumen constituye el documento de aceptación de condiciones entre el inversionista y la sociedad administradora.”

“Este es un resumen del prospecto del Fondo de Inversión Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado. Existe un Prospecto completo que contiene información más detallada sobre el fondo de inversión en cuanto a política de inversión y sobre los riesgos que enfrenta el fondo de inversión, y sobre las actividades que desarrolla la sociedad administradora para su seguimiento. También incorpora información de la sociedad administradora y su grupo económico. La información que contiene puede ser modificada en el futuro, lo cual la sociedad administradora se lo comunicará oportunamente. Usted lo puede solicitar gratuitamente en las oficinas de la sociedad administradora o su entidad comercializadora. También lo puede consultar en la Superintendencia o por medio de su sitio en Internet”.

“Este es un fondo no diversificado, por lo que usted asume mayores riesgos de crédito y mercado que en un fondo diversificado. Consulte a su asesor de inversiones”.

“La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre el fondo o de su sociedad administradora. Infórmese antes de invertir y consulte la información actualizada periódicamente.”

“La liquidación de su inversión en participaciones antes de su vencimiento dependerá de la demanda y condiciones de liquidez de estos instrumentos en el mercado secundario de la BVDN.”

1. DESCRIPCIÓN DEL FONDO

1.1. Perfil del inversionista

El fondo Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado es un fondo financiero cerrado que está dirigido a inversionistas (personas naturales o jurídicas) que desean realizar inversiones de largo plazo; que desean hacer crecer el valor de los activos financieros; así como participar del mercado accionario sin perder oportunidades que se presentan en títulos de renta fija, buscando invertir a más largo plazo para incrementar sus rendimientos. El fondo está dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano o largo plazo que desean colocar sus recursos en un portafolio que no distribuye periódicamente sus rendimientos. El plazo de vencimiento es de 10 años.

1.2. Descripción del fondo

DESCRIPCIÓN DEL FONDO					
Tipo de Fondo	Fondo de inversión financiero de largo plazo			Naturaleza del fondo	Cerrado
Diversificación de la cartera	No Diversificado	Monto de la emisión	USD 25,000,000.00	Moneda para la suscripción o el reembolso	Dólares de los Estados Unidos de América
Tipo de renta	Renta Variable	Número de participaciones	250,000.00	Nombre del Gestor	Danilo Salinas Baldizón
Entidad de Custodia	Central Nicaragüense de Valores, S.A.			Entidades Comercializadoras	INVERCASA SAFI, S.A. e INVERCASA Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	La primera calificación se efectuará en el plazo máximo de 12 meses a partir de la fecha de autorización del fondo.			Número ISIN	NIHRZNTF0013
Régimen fiscal	El régimen fiscal que le aplica al fondo lo puede consultar en el prospecto completo.				

2. POLÍTICA DE INVERSIÓN

TIPO DE LÍMITE	FONDO DE INVERSIÓN				
Moneda de los valores en que invierte el fondo	El fondo puede invertir en valores denominados y liquidados en Dólares Estadounidenses (USD), así como también en valores denominados en Dólares, pero liquidados en Córdobas con mantenimiento de valor.				
Tipos de valores en los que el fondo puede invertir	Detalle	Rango (% del activo total del fondo)			
		Mínimo	Máximo		
	Efectivo	1%	100%		
	Valores de deuda	0%	99%		
	Valores accionarios	0%	80%		
	Participaciones de fondos de inversión	0%	80%		
Países y sectores económicos a los que pueden pertenecer los emisores de los valores	Detalle	Rango (%) del activo total del fondo)			
		Mínimo	Máximo		
	Sector público	0%	100%		
	Sector privado	0%	100%		
	Valores nacionales	0%	100%		
	Valores extranjeros	0%	100%		
Política de Endeudamiento	Mínimo 0% Máximo 10% del total de activos	Administración y control de liquidez	Mínimo 1% del activo del fondo	Duración promedio del portafolio	No aplica. Es un fondo de largo plazo

3. RIESGOS DEL FONDO

Señor Inversorista: Considere los riesgos indicados y evalúe si sus características como inversionista le permiten aceptarlos. Tenga presente que todas las inversiones tienen algún nivel de riesgo por lo que puede verse afectado el valor de la cartera del fondo de inversión y, eventualmente, puede generarle pérdidas. Los riesgos que enfrenta este fondo son:

Riesgo de tasas de interés: Si las condiciones de la economía cambian se podrían presentar variaciones en las tasas de interés que se exigen a los valores financieros que conforman la cartera del fondo. Un aumento en las tasas de interés reduce el precio de los valores de renta fija que conforman la cartera activa del fondo, lo que podría provocar una disminución de la rentabilidad e incluso una pérdida de parte del capital invertido. Por el contrario, una disminución en las tasas de interés del mercado el precio de los valores aumenta, por lo que se incrementa el valor de los activos del fondo y por ende, el valor de mercado de la participación.

Riesgo de tipo de cambio: Este fondo invierte en activos denominados y liquidados en Dólares Estadounidenses y en activos denominados en Dólares Estadounidenses y liquidados en Córdobas con Mantenimiento de Valor. Por tanto, el riesgo cambiario procede de los activos denominados en Dólares Estadounidenses y liquidados en Córdobas con Mantenimiento de Valor, en los cuales se usa el tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central de Nicaragua (BCN) como referencia. Considerando que el fondo está denominado en Dólares Estadounidenses, el riesgo cambiario proviene de la diferencia que exista entre el tipo de cambio de mercado y el tipo de cambio oficial, en la fecha de conversión a dólares del efectivo recibido en Córdobas con Mantenimiento de Valor.

Riesgo de liquidez: Se refieren a la posibilidad de que los valores que conforman el portafolio pueden experimentar dificultades a la hora de negociarse y transformarlos en efectivo, ya sea porque no existen suficientes compradores interesados en ellos, porque la emisión es muy pequeña y en general, por cualquier factor que impida su negociación periódica.

Riesgo relacionado con la posibilidad de no alcanzar la cantidad mínima de las participaciones a colocar: Se refiere a la eventualidad de que el fondo no alcance la cantidad mínima de participaciones que se define en el prospecto, lo cual impediría el logro de la política de inversión, el nivel de endeudamiento y la cobertura de los costos y comisiones. Incluso, podría resultar en una posible des inscripción del fondo.

Riesgo por la imposibilidad de colocar el 100% del monto autorizado: La regulación establece tres años para colocar el monto autorizado del fondo sin embargo también define que dicho plazo se puede prorrogar por acuerdo de la asamblea de inversionista. Si al finalizar el plazo indicado anteriormente más el plazo de la prórroga no se ha colocado el monto total, INVERCASA SAFI debe proceder a convocar a asamblea de inversionistas en donde se someta a votación la desinscripción del fondo o su continuidad con la respectiva reducción del monto autorizado.

Riesgo por rendimientos variables: INVERCASA SAFI ni el Fondo de Inversión garantizaran a los inversionistas una rentabilidad mínima o máxima, la rentabilidad surge de la distribución proporcional entre ellos de todos los beneficios o pérdidas que generen los activos en el fondo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo que un emisor cuyos títulos valores forman parte del fondo resulte incapaz de pagar sus obligaciones (por ejemplo: intereses, dividendos, rendimientos o principal) en la fecha y condiciones pactadas.

Riesgo operativo: Este riesgo se produce por fallas de los recursos humanos, físicos o tecnológicos de la institución. Estas fallas podrían repercutir de forma negativa sobre el valor de los activos del fondo.

Riesgo legal: Los cambios en las leyes o sus interpretaciones por parte de las autoridades del país pueden generar ganancias o pérdidas a los inversionistas.

Riesgo de la no diversificación: Siendo que el presente fondo es un fondo de inversión No Diversificado, el inversionista asume mayores niveles de riesgo de crédito y del mercado por la falta de diversificación de la cartera de inversiones.

Una descripción de los indicadores que usted puede utilizar para dar seguimiento a los riesgos, así como, las herramientas que la sociedad utiliza para minimizarlos puede ser consultada en el prospecto completo.

4. SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES Y DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES					
Valor nominal de la participación	Cien Dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.00)	Monto: a. Mínimo Inversión b. Mínimo posterior a la inversión inicial		a.Un mil Dólares de los Estados Unidos de América (USD 1,000.00) b.Cien Dólares de los Estados Unidos de América (USD 100.00)	
Plazo de vencimiento	10 años	Hora de corte para trámite de suscripciones y reembolsos	No aplica	Distribución periódica de beneficios	No distribuirá beneficios de manera periódica, los beneficios se liquidan al vencimiento.
Trámite de suscripciones	El día de confirmación de fondos o "fondos ciertos"		Suscripción de las participaciones	Las participaciones del fondo podrán ser colocadas por medio de ventanilla, contratos de suscripción en firme o de garantía, o por medio de una Bolsa de Valores, mediante contratos de colocación a mejor esfuerzo por un puesto de bolsa.	
Lugar para realizar los trámites	Oficinas de INVERCASA SAFI S.A. e INVERCASA Puesto de Bolsa			Duración promedio	No aplica. Es un fondo de largo plazo

COMISIONES Y COSTOS			
Comisión de administración	Máxima del 5.00% anual, calculada sobre el valor diario del activo neto del fondo y se cancela mensualmente.	Otros costos que asume directamente el fondo: (En el prospecto se puede consultar la política de distribución de estos costos)	Auditorías externas Calificación de riesgo Custodia de valores
Comisión de entrada	Máxima del 5.00%, esta comisión se paga una única vez, calculada sobre el monto suscrito.	Comisión de salida	No aplica
Plazo de permanencia mínima	Compensación por reembolso anticipado	Período de retiro sin costo alguno	
No aplica	No aplica	No aplica	

5. INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

Para dar seguimiento a sus inversiones, INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. pone a su disposición estados de cuenta mensuales, informes trimestrales, hechos relevantes, estados financieros auditados. Esta información la puede consultar en las oficinas y sitio web www.invercasasafi.com de INVERCASA SAFI, y en el sitio web de la Superintendencia.



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

COMERCIALIZADOR



Tel: (505) 2277-1212, Fax: (505) 2270-5629

E-mail: info@invercasa.com.ni

Centro Financiero INVERCASA 2^º. Piso. Managua, Nicaragua

www.invercasa.com.ni



(505) 2277.1212
ext. 2138

CENTRO FINANCIERO INVERCASA, 2^{DO} PISO

WWW.INVERCASASAFI.COM

INFO@INVERCASASAFI.COM



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN