

## Contenido:

Comentario sobre el entorno económico	2
Comentario del Administrador de Portafolio	6
BAC San José Líquido C No Diversificado	8
BAC San José Líquido D No Diversificado	9
BAC San José Público C Nacional e Internacional No Diversificado	10
BAC San José Público D Nacional e Internacional No Diversificado	11
BAC San José Ingreso C No Diversificado	12
BAC San José Ingreso D No Diversificado	13
BAC San José Plan Anual C No Diversificado	14
BAC San José Plan Anual D No Diversificado	15
Megafondo BAC	16
Glosario	17

## Certificados ISO 9001-2008



Edificio Omni, piso 7, calle 3 y 5  
avenida 1, San José, Costa Rica.  
Tel: 2284-4500 / Fax: 2257-5191  
Email: [sfi@bacsanjose.com](mailto:sfi@bacsanjose.com)  
Sitio web: [www.bac.net/bacsanjose/](http://www.bac.net/bacsanjose/)  
Entidad Comercializadora:  
BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.  
Edificio Omni piso 7, calles 3 y 5, avenida 1,  
San José, Costa Rica.

Compartimos el  
valor de la  
inversión

## Estimado Inversionista:

Presentamos el informe trimestral al II trimestre del 2010, diseñado para brindarle información estadística de nuestros fondos, así como comentarios económicos y bursátiles ocurridos durante el trimestre.

Esperamos le sea de utilidad en su experiencia de inversión con nosotros.

De usted,

Allan Marín Roldán

Gerente General

## Comité de Inversión: Comentario sobre el entorno económico

En la economía local, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un avance de 5,1% en el primer trimestre del 2010, ayudado por la reactivación de la economía mundial. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) mostró un crecimiento interanual de 4,12% en abril, experimentando una desaceleración por tercer mes consecutivo.

La inflación acumulada en los primeros seis meses del año fue de 3,41%, mayor que la variación del mismo período del año anterior (1,21%). De los 262 bienes y servicios que agrupa el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el 50% aumentó de precio respecto al mes anterior, 36% presentó una disminución y el restante 14% permaneció sin variación. La Tasa Básica Pasiva cerró junio en un nivel de 8,25%. A lo largo de este año, la tasa de referencia ha mostrado oscilaciones entre 7,75 y 8,50%.

En el ámbito internacional, la economía de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 2,7 por ciento en el primer trimestre del año, tres décimas menos que lo calculado inicialmente. La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés de referencia en un rango entre 0% y 0,25% y afirmó que las condiciones de los mercados son ahora menos favorables para el crecimiento económico.

La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) europeo fue de 0,2 por ciento en los primeros tres meses del año, el tercer trimestre consecutivo en que esa economía presenta un avance, aunque a un ritmo lento. La tasa de interés de referencia para la eurozona fue mantenida en 1,00% por el Banco Central Europeo.

El euro se debilitó frente al dólar y cerró el mes de junio con una cotización de US\$1,2238, al tiempo que el barril de crudo presentó una tendencia bajista llegando a US\$75,63 al cierre del segundo trimestre.

### Mercado local Sector real

En el primer trimestre del 2010 la economía costarricense registró un aumento en la producción de 5,1%, respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado de la reactivación del comercio mundial y la disminución de los efectos negativos de la crisis internacional sobre la actividad económica del país.

En este contexto, en el primer trimestre de este año las diferentes industrias presentaron un resultado positivo (a excepción de la industria minera y de la construcción), con respecto a igual periodo del año previo. Destacan dentro de este resultado el incremento en la producción de la industria manufacturera (9,7%), agropecuaria (9,2%) y de transportes, almacenamiento y comunicaciones (5,4%) que en conjunto explican un 80% del incremento observado en el Producto Interno Bruto PIB.

Desde la óptica del gasto, la actividad económica se estimuló por la reactivación de la inversión y el consumo, así como del comercio exterior de bienes y servicios.

En el primer trimestre de este año, la demanda interna mostró una recuperación al registrar una tasa interanual de 6,3%, producto del incremento tanto de la formación bruta de capital como del consumo final.

El crecimiento de la formación de capital en el primer trimestre (18,7%) es consecuencia del proceso de reposición de inventarios de las empresas, dadas las muestras de reactivación económica observadas desde el último trimestre del 2009 y el optimismo que ha generado la recuperación en el nivel de actividad económica observada en los primeros meses del 2010.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) continuó su tendencia a la baja en abril sin dar señales de un repunte de la actividad económica. En el cuarto mes del año, el indicador registró una variación interanual de 4,12%, menor al incremento interanual de 5,13% alcanzado en marzo. Abril fue el tercer mes consecutivo en que la actividad económica tuvo un ritmo de crecimiento menor, habiendo alcanzado el máximo de 5,83% en enero. Aunque el IMAE muestra signos de desaceleración, varios economistas señalan que el comportamiento es normal, ya que luego de un período de fuerte crecimiento en varios sectores de la economía, este tiende a normalizarse luego. Según los datos reportados por el Banco Central, algunos servicios como los financieros, el sector agrícola, el transporte, almacenamiento y comunicaciones, entre otros, muestran un desempeño favorable, pues no solo se registra un avance respecto a abril del 2009, sino que también se evidencia mayor actividad con respecto a enero de este año.

## Sector externo

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) informó que las exportaciones llegaron a US\$4.021,6 millones en mayo, experimentando un crecimiento de 12,5% en relación al quinto mes del 2009. Por su parte, las importaciones cerraron en US\$5.369,8 millones en ese período, mostrando un incremento interanual de 26,7%. El saldo negativo en la balanza comercial para los primeros cinco meses del año fue de US\$1.375,2 millones, frente a un déficit de US\$682.1 millones acumulado en el mismo período del año pasado.

Las zonas francas equivalían al 50 por ciento de los productos exportados, mientras que las materias primas para la industria y minería representaron esa misma proporción para los productos comprados en el exterior.



## Comité de Inversión: Comentario sobre el entorno económico

### Sector monetario

La inflación acumulada durante el primer semestre de 2010 fue de 3,41%, mayor que la variación del mismo período del año anterior (1,21%), según datos dados a conocer por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). De los 262 bienes y servicios que agrupa el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el 50% aumentó de precio respecto al mes anterior, 36% presentó una disminución y el restante 14% permaneció sin variación. Entre los productos que subieron se destacan: tomate, cebolla, papaya, boleto aéreo y servicio de electricidad, y los que bajaron fueron: adquisición de vehículo, papa, huevos, limón ácido y perfumes. La variación mensual fue de 0,24%, monto más alto que el mismo período del año anterior, y la cifra interanual (julio 2009 a junio 2010) del índice general es de 6,31%, menor en 1,89 puntos porcentuales que la variación interanual del mismo período del año anterior (8,20%) y la más baja para ese mes de los últimos diez años.

La Tasa Básica Pasiva cerró el primer semestre en un nivel de 8,25% luego de sumar un cuarto de punto porcentual en la tercera semana de junio. A lo largo del presente año esta tasa de referencia ha mostrado estabilidad, con oscilaciones entre 7,75 y 8,50%.

### Sector fiscal

El déficit fiscal de Costa Rica acumulado hasta mayo ascendió a ₡356.814 millones, cifra que está cerca de duplicar el monto reportado en el mismo período del año pasado.

De acuerdo con el reporte publicado por el Ministerio de Hacienda, los ingresos tributarios muestran un crecimiento de 6,8% respecto a mayo de 2009, al pasar de ₡898.718 millones a ₡960.174 millones. El rubro del impuesto a los ingresos y a las utilidades cayó 2,9% hasta ₡248.645 millones. No obstante, el crecimiento en las entradas por el impuesto de consumo se mantiene alto, lo que se explica por el incremento en el rubro de aduanas de 23,7%. La recaudación en este último representó ingresos por ₡174.668 millones.

Por su parte, los gastos totales muestran un crecimiento de 25% en comparación a mayo de 2009, al pasar de ₡1.120.680 millones a ₡1.400.877 millones. El mayor crecimiento se registra en el rubro de intereses de deuda interna, debido a que el Gobierno adquirió

más obligaciones con el financiamiento de programas prioritarios.

Los intereses sobre la deuda interna registraron un incremento interanual de 27,5% hasta ₡148.976 millones. Por el contrario, los intereses por deuda externa presentaron una reducción de 22% alcanzando ₡33.280 millones.

El resultado representa un déficit de 1,93% en relación al Producto Interno Bruto (PIB).

En julio, el Ministerio de Hacienda presentó los resultados de captación del primer semestre, y el plan de administración de deuda para la segunda mitad del año. Para el período enero-junio, la entidad tenía previsto captar ₡655.000 millones, de los cuales captó el 95%. La mayor parte de ese monto se concentró en emisiones tasa fija de mediano y largo plazo. Para los últimos seis meses del año, Hacienda planea captar ₡ 795.000 millones distribuidos entre los títulos tasa fija (45%-65%), títulos denominados en Unidades de Desarrollo (10%-15%), cero cupón (10%-20%) y títulos denominados en dólares (15%-20%). La entidad señaló que realizará cuatro canjes para los bonos en colones con vencimiento en setiembre del 2010, marzo y setiembre del 2011 y el título en dólares de noviembre del 2010.

### Mercado bursátil

Durante el segundo trimestre del 2010, el mercado bursátil presentó una mayor liquidez, reflejada en los precios de los títulos, los cuales mostraron una tendencia generalizada al alza tanto en colones como en dólares.

En el segundo trimestre se llevaron a cabo seis subastas en colones. La oferta de bonos de las subastas incluyó emisiones cero cupón así como títulos de renta fija y variable y denominados en unidades de desarrollo (TUDES), cuyos vencimientos oscilaron entre octubre del 2010 y julio del 2024. Además, el Ministerio de Hacienda realizó tres subastas de títulos tasa fija denominados en dólares, con vencimientos entre noviembre del 2015 y mayo del 2018.

En el mercado cambiario, el colón presentó una revaluación neta de ₡17 en el segundo trimestre del año llegando a un mínimo de ₡508,88 en mayo. La cotización de la divisa estadounidense ha

mostrado fluctuaciones debido a la entrada de flujos en dólares para pago de impuestos, así como por la repatriación de divisas ante la incertidumbre en los mercados internacionales.

## Mercado internacional

El Departamento de Comercio informó en junio que la economía de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 2,7 por ciento en el primer trimestre del año, tres décimas menos que lo calculado inicialmente. La corrección de cifras del PIB entre enero y marzo se debió principalmente, a la debilidad del gasto de los consumidores y al crecimiento del déficit comercial. Los expertos indican que el crecimiento anual rondará este año el 3,2 por ciento, aunque alertan de que factores como la crisis europea podrían provocar una desaceleración. Por su parte, el índice subyacente de precios de consumo subió entre enero y marzo 0,7 por ciento, una décima más de lo calculado inicialmente.

El Departamento de Trabajo reportó que el costo de la vida bajó en Estados Unidos en junio por tercer mes consecutivo. Sin embargo, si se excluyen los precios más volátiles de la energía y los alimentos, la inflación subyacente fue de 0,2 por ciento.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es la más amplia de las tres mediciones de precios que hace el Departamento de Trabajo porque incluye bienes y servicios. Casi el 60 por ciento del IPC cubre los precios que los consumidores pagan por los servicios que van desde pasajes de avión a entradas del cine o consultas médicas.

Por su parte, el ritmo anual de inflación en junio fue de 1,1 por ciento, precedida por un registro de 2 por ciento el mes anterior y se mantiene en los márgenes de aumentos de precios considerados aceptables por la Reserva Federal (Fed).

De acuerdo con los analistas, estos datos muestran que la Fed todavía tiene margen para continuar con su política monetaria y alivian las preocupaciones sobre una deflación.

En junio, la Fed mantuvo en un rango entre 0 y 0,25 por ciento la tasa de interés de referencia. En un comunicado difundido al término de la reunión del Comité de Mercado Abierto, la Fed afirma que las condiciones de los mercados son ahora menos favorables para el crecimiento económico como reflejo en gran medida, de acontecimientos en el exterior, haciendo referencia a la crisis

presupuestaria de Europa.

En el mercado de bonos del Tesoro, el rendimiento del bono del Tesoro a 2 años pasó de 1,020% el 31 de marzo a 0,605% el 3 de junio, mientras que el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años pasó de 3,828% a 2,933%.

En Europa, la oficina estadística comunitaria, Eurostat, informó que el Producto Interno Bruto (PIB) de la eurozona aumentó 0,2 por ciento en los primeros tres meses del año. Este es el tercer trimestre consecutivo en que la economía del euro registra un avance, aunque se da a un ritmo lento.

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo la tasa de interés de referencia de la eurozona en 1% durante el segundo trimestre, en línea con lo esperado por los mercados. Por otra parte, la entidad revisó ligeramente al alza las previsiones de crecimiento de la zona del euro para el 2010 pero a la baja sus pronósticos para el próximo año. El presidente del BCE, Jean-Claude Trichet, dijo que la entidad pronostica ahora que la economía crecerá este año entre 0,7% y 1,3% (estimado inicialmente entre 0,4% y 1,3%), mientras que para el 2011 el crecimiento se ubicará entre 0,2% y 2,2%, luego de haber pronosticado previamente un avance entre 0,5% y 2,5%.

Al cierre de junio el euro se cotizaba en US\$1,2238, tocando un nivel mínimo de US\$1,1923 el 7 de junio. En los meses de abril a junio, el euro se negoció a un promedio de US\$1,2740.

Durante el primer trimestre el precio del barril de crudo se negoció a un precio promedio de US\$78,14, cerrando el mes de junio con una cotización de US\$75,63.

*Fuentes: Banco Central de Costa Rica, Procomer, Instituto Nacional de Estadística y Censos, Ministerio de Hacienda, Bloomberg, Sistemas de la Bolsa Nacional de Valores, [www.nacion.com](http://www.nacion.com), La República, El Financiero, [Capitales.com](http://Capitales.com) y bases de datos de elaboración propia.*

La información contenida en este comentario ha sido obtenida de fuentes consideradas como confiables y ha sido verificada de la mejor manera posible por la Unidad de Análisis e Información, sin embargo, no garantizamos su exactitud. Este documento no constituye una oferta ni una recomendación de ningún fondo de inversión o cualquier otro tipo de inversión. Los lectores deben evaluar la información presentada en este documento y el uso que se le dé, será por cuenta y riesgo propio. Este documento no puede ser reproducido ni puesto en circulación, sin previa autorización por escrito de BAC San José | Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

**Notas Importantes que debe tener siempre presente:**

- *Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.*
- **Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.**
- *La gestión financiera y el riesgo de invertir en estos fondos de inversión, no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras de nuestro grupo económico, pues su patrimonio es independiente.*
- **Ni el Fondo, ni BAC San José SFI, S.A., ni el banco BAC San José S.A., ni el Grupo Financiero BAC San José, garantizan una rentabilidad mínima o máxima, sino que el rendimiento de los fondos provendrá de la distribución proporcional entre los aportantes del Fondo, de todos los beneficios que generen los activos del Fondo. Tampoco garantizan liquidez de las participaciones, dado que la liquidez proviene de la venta de valores que componen la cartera del Fondo.**
- *La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su Sociedad administradora.*

**Manténgase siempre informado.**

- *Si tiene alguna duda consulte a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión. Analice cuidadosamente el informe sobre el desempeño del fondo que trimestralmente se le envía, el cual puede ser consultado en las oficinas o sitio web del BAC San José ([www.bac.net](http://www.bac.net)) y en el sitio web de la Superintendencia General de Valores ([www.sugeval.fi.cr](http://www.sugeval.fi.cr))*
- *Rendimiento sin anualizar es la rentabilidad real que se ha obtenido en los últimos 30 días.*

## Comentario del Administrador de Portafolios

### Fondos de Inversión en general

Al cierre del segundo trimestre del presente año, la industria local de fondos de inversión se caracteriza por:

- **Volumen.** El tamaño de mercado alcanza aproximadamente US\$ 2.892 millones, para un incremento cercano al 8.3% en relación con el trimestre previo.
- **Moneda.** Más del 70% del volumen administrado corresponde a inversiones denominadas en dólares estadounidenses.
- **Competidores.** Quince sociedades administradoras de fondos de inversión, de las cuales cuatro están vinculadas a entidades de carácter público.
- **Fondos.** Durante el trimestre en cuestión se llevó a cabo la desinscripción de 4 fondos mutuos, en forma tal que la oferta actual es de 109 vehículos de inversión.
- **Tipos.** Del total de opciones de inversión antes mencionadas, cerca del 60% corresponden a fondos de inversión abiertos, dentro de los cuales prevalecen en cantidad y volumen los fondos de mercado de dinero. Complementariamente se ofrecen fondos de inversión cerrados, dentro de los cuales prevalecen los fondos inmobiliarios tanto en cantidad de fondos como en volumen administrado.

En general, las posiciones de inversión del público inversionista continúan denotando una amplia y creciente preferencia por liquidez y por el dólar como depósito de valor.

## Comentario del Administrador de Portafolios

### Fondos de Inversión en colones

Durante el segundo trimestre de 2010, se mantuvo una tendencia ligeramente decreciente en los rendimientos tanto de los fondos de inversión de mercado de dinero como de los fondos de inversión a plazo.

La citada tendencia fue bastante moderada, a la luz de una coyuntura económica presente a nivel local e internacional, que ha propiciado poca presión sobre los precios. Esto se traduce en una inflación observada entre los meses de abril y junio de 2010, cercana a 0.82 puntos porcentuales, lo que supone uno de los segundos trimestres del año menos inflacionarios de la última década, de acuerdo con el comportamiento del Índice de Precios al Consumidor.

Así; durante el trimestre, las tasas de interés en moneda local experimentaron pocas fluctuaciones, lo que se reflejó en una tasa básica pasiva (incluye

captaciones de intermediarios financieros, BCCR y la Tesorería Nacional cuyos plazos van de 150 hasta 210 días) que osciló entre 7.75% y 8.25%.

Aunque los datos de inflación abren cierto espacio para la disminución en tasas nominales, es importante destacar que la creciente posición deficitaria del Gobierno Central, constituye un freno al ajuste antes citado.

En términos generales, la práctica de minimizar las posiciones con valoración dentro de las carteras de los fondos de mercado de dinero continúa reflejando el compromiso de la administración con la política orientada a la preservación del capital y estabilidad de los rendimientos. Asimismo, la exposición al riesgo de tasa de interés de los portafolios correspondientes a los fondos de inversión a plazo continuó controlada y se vigiló de cerca la calidad crediticia de los mismos.

### Fondo de Inversión en dólares

La política de la administración enfocada en la calidad crediticia de los fondos de inversión a plazo, y la estabilidad de los rendimientos y preservación de capital de los fondos de mercado de dinero; continúa enfrentada a una alta liquidez en dólares.

El citado incremento en las posiciones de liquidez ha sido producto de vencimientos focales por deuda interna, relativa escasez de opciones de inversión a nivel doméstico, aversión y bajos rendimientos vigentes a nivel internacional, y la aún contenida actividad crediticia local.

Al cierre de trimestre, las tesorerías de los bancos comerciales continúan desincentivando la captación y renovación de recursos, y presionando a la baja los rendimientos en mercado de liquidez y operaciones de recompra.

La situación descrita para efectos de los fondos de inversión administrados, se tradujo en un reforzamiento de la tendencia decreciente en los rendimientos asociados a los últimos doce meses de los fondos de mercado de dinero. Por su parte, los fondos de inversión a plazo, continúan sin exposición a nivel internacional y concentrados en bonos de deuda externa costarricenses.

### Megafondo

Al cierre de trimestre, las cifras sugieren un entorno económico global que continúa caracterizándose por una recuperación económica lenta y bajas presiones inflacionarias. Esto mantiene la aplicación de políticas monetarias laxas en las principales economías industrializadas, como una forma de lidiar con los elevados niveles de desempleo observados.

Desde un punto de vista geopolítico, merece especial atención el caso de las naciones europeas, en donde se encuentran grandes disparidades en el desempeño económico, incluso de países que forman parte de la unión económica y monetaria (Zona Euro). Efectivamente, en contraste con el relativamente robusto desempeño económico alemán y francés; el bloque de los denominados "PIGS" como cada vez con mayor frecuencia se les hace llamar en medios financieros y mercados globales conformado por Portugal, Irlanda, Grecia y España, se mantiene seriamente afectado por una pobre actividad económica, significativos y crecientes niveles de desempleo y una comprometida situación fiscal.

Ante tal situación, el conocido debate relativo a la valoración de la Eurozona como un área monetaria óptima, ha cobrado vigencia; e incluso en círculos académicos, se cuestiona la conveniencia y sostenibilidad de la unión monetaria, al considerar que la actual crisis confirma que el citado bloque no cumple con los requisitos para una unión de este tipo, con lo cual la pérdida de estabilidad económica generada ha sido mayor que la ganancia de eficiencia monetaria.

Más allá del debate académico, la consecuencia práctica de la situación planteada es el potencial impacto sobre la confianza y expectativas de los agentes económicos, que aunadas a la vulnerabilidad económica vigente, comprometan no sólo la estabilidad regional, sino global.

En este contexto, se decidió mantener una estructura de cartera que equipondera valores de renta fija y renta variable, y da un significativo uso a los fondos de mercado de dinero. Asimismo, la administración se mantiene vigilante de la evolución del entorno económico internacional, a efectos de realizar los rebalanceos de cartera que considere convenientes.



# BAC San José Líquido C No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	No especializada
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Colones</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	18-05-1998
Inversión Apertura	¢100.000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA + f3 (ver glosario)
Valor de Participación 30-06-10	3.848545472

## Comisiones

Comisión Administrativa	61,543,125.65
Comisión de Custodia	-
Comisión de Agente Colocador	-
<b>Subtotal</b>	<b>61,543,125.65</b>
Pagada al puesto de bolsa	2,892,084.99
<b>Total</b>	<b>64,435,210.64</b>

## Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Gobierno	36.6%	24.8%
Banco de Costa Rica	0.0%	22.2%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	3.4%	8.6%
Scotiabank	4.2%	7.9%
Banco Nacional de Costa Rica	0.3%	6.9%
Citibank	0.0%	6.8%
Banco HSBC	0.0%	6%

## Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	6.0%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	7.0%
Rendimiento últimos 30 días	4.6%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	5.7%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.4%
Rendimiento últimos 3 meses	4.4%

Recomendado para aquellos inversionistas que desean manejar su inversión en el mercado de dinero, los cuales deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en el Sector Público (con garantía directa, indirecta, o sin garantía estatal) y del Sector Privado, cuyos valores serán adquiridos en el mercado nacional e internacional. Este fondo está habilitado para invertir a nivel internacional, con el fin de diversificar el riesgo país.

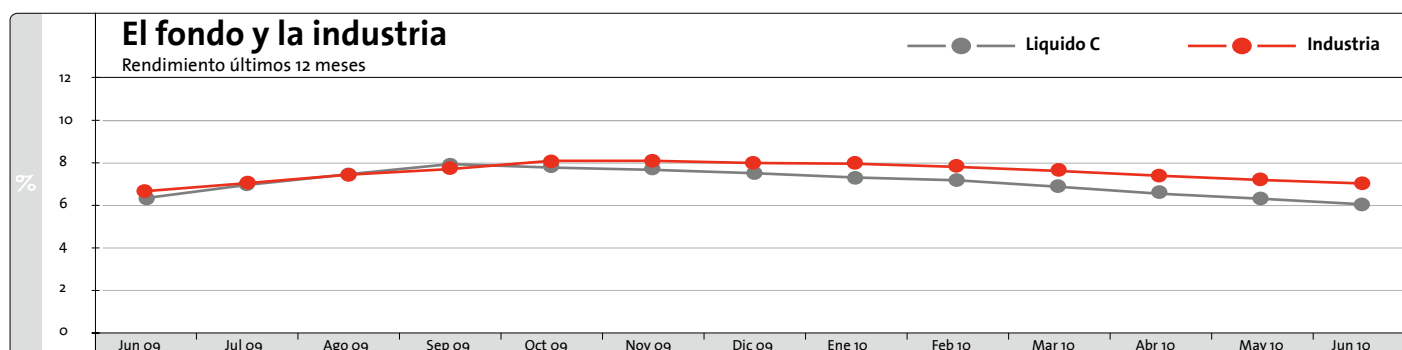
## Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	31-06-10
Bonos locales	80.0%	82.3%
Recompras	19.8%	9.48%
ML	0.0%	6.5%
Efectivo	0.2%	1.7%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Indicadores de Riesgo

Duración	0.13
Duración (31-03-10)	0.18
Duración <b>INDUSTRIA</b>	0.21
Duración Modificada	0.13
Duración Modificada (31-03-10)	0.18
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	0.19
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.17
PPI (31-03-10)	0.17
PPI <b>INDUSTRIA</b>	0.39
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.1%
Desviación estándar 12 meses	0.53
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	0.69
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	0.38
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	13.27
RAR 12 meses (31-03-10)	10.10
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	19.87





## BAC San José Líquido D No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	No especializada
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Dólares</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	18-05-1998
Inversión Apertura	\$1,000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA + f2 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>1.48597225</b>

### Comisiones

Comisión Administrativa	116,954.25
Comisión de Custodia	-
Comisión de Agente Colocador	-
<b>Subtotal</b>	<b>116,954.25</b>
Pagada al puesto de bolsa	2,912.84
<b>Total</b>	<b>119,867.09</b>

### Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Banco Nacional de Costa Rica	16.0%	29.2%
Cuenta Bancaria	22.0%	17.0%
Gobierno	0.0%	11.9%
Banco de Costa Rica	11.0%	8.8%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	0.0%	7.0%
I.C.E.	8.0%	6.2%

### Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	0.4%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	0.5%
Rendimiento últimos 30 días	0.3%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	0.4%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.02%
Rendimiento últimos 3 meses	0.3%

Recomendado para aquellos inversionistas que desean manejar su inversión en el mercado de dinero, los cuales deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en el Sector Público (con garantía directa, indirecta, o sin garantía estatal) y del Sector Privado, cuyos valores serán adquiridos en el mercado nacional e internacional. Este fondo está habilitado para invertir a nivel internacional, con el fin de diversificar el riesgo país.

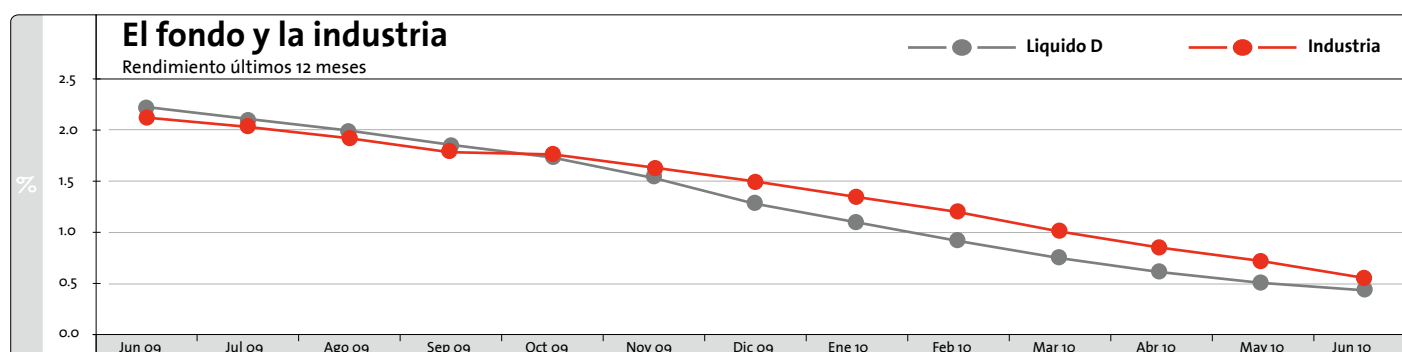
### Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos Locales	56.2%	63.0%
Efectivo	22.5%	17.0%
Recompras	13.3%	20.0%
<b>Total general</b>	<b>92.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Indicadores de Riesgo

Duración	0.13
Duración (31-03-10)	0.13
Duración <b>INDUSTRIA</b>	0.19
Duración Modificada	0.13
Duración Modificada (31-03-10)	0.13
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	0.19
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.30
PPI (31-03-10)	0.31
PPI <b>INDUSTRIA</b>	0.17
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.07%
Desviación estándar 12 meses	0.58
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	0.55
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	0.55
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	2.23
RAR 12 meses (31-03-10)	2.92
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	2.54



# BAC San José Público C Nacional e Internacional No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	Pública
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Colones</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	30-01-1999
Inversión Apertura	¢100.000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA + f2 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>3,163366556</b>

## Comisiones

Comisión Administrativa	29,166,418.04
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>29,166,418.04</b>
Pagada al puesto de bolsa	1,723,486.43
<b>Total</b>	<b>30,889,904.47</b>

## Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Gobierno	36.0%	36.0%
Banco Crédito Agrícola	28.0%	20.0%
Banco Nacional	15.0%	16.0%
Banco Central de C.R.	10.0%	11.0%

## Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	5.4%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	6.3%
Rendimiento últimos 30 días	4.1%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	4.8%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.3%
Rendimiento últimos 3 meses	3.8%

Recomendado para aquellos inversionistas que por sus gustos y preferencias desean tener un portafolio de inversiones en el Sector Público. Dichos inversionistas deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en valores del Sector Público con garantía directa estatal y adquiridos en el mercado nacional e internacional.

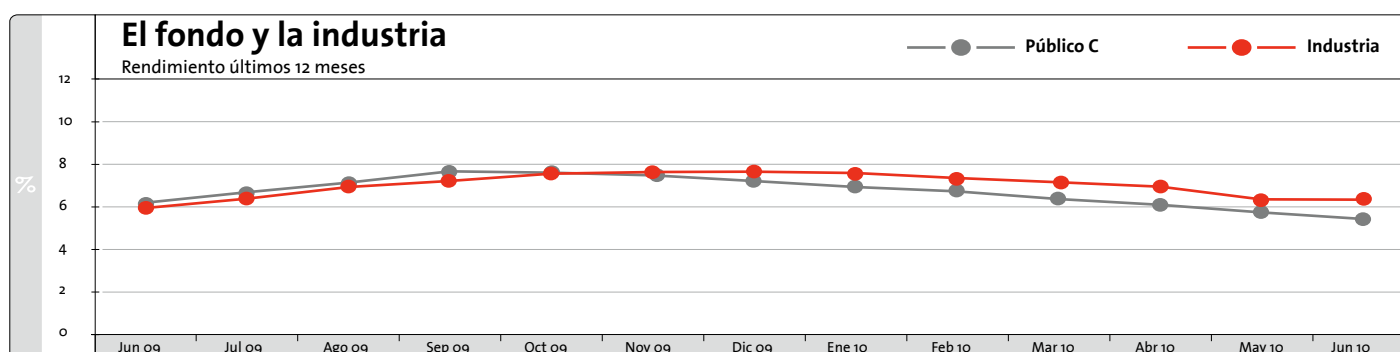
## Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos Locales	61.8%	100.0%
Efectivo	0.6%	0.0%
Recompras	19.6%	0.0%
Mercado de liquidez	18.0%	0.0%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Indicadores de Riesgo

Duración	0.14
Duración (31-03-10)	0.16
Duración <b>INDUSTRIA</b>	0.18
Duración Modificada	0.14
Duración Modificada (31-03-10)	0.16
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	0.17
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.12
PPI (31-03-10)	0.12
PPI <b>INDUSTRIA</b>	0.11
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	6.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.1%
Desviación estándar 12 meses	0.65
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	0.68
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	0.48
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	10.32
RAR 12 meses (31-03-10)	9.88
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	14.87



# BAC San José Público D Nacional e Internacional No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	Pública
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Dólares</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	16-03-2006
Inversión Apertura	\$1,000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA f3 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>1.20423243</b>

## Comisiones

Comisión Administrativa	15,539.47
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>15,539.47</b>
Pagada al puesto de bolsa	387.06
<b>Total</b>	<b>15,926.53</b>

## Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Banco Credito Agricola	16.0%	28.0%
Banco Nacional de Costa Rica	14.0%	29.0%
Gobierno	0.0%	15.3%
Banco Popular	0.0%	10.1%

## Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	0.4%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	5.7%
Rendimiento últimos 30 días	0.4%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	2.9%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.03%
Rendimiento últimos 3 meses	0.3%

Recomendado para aquellos inversionistas que por sus gustos y preferencias desean tener un portafolio de inversiones en el Sector Público. Dichos inversionistas deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en valores del Sector Público con garantía directa estatal y adquiridos en el mercado nacional e internacional.

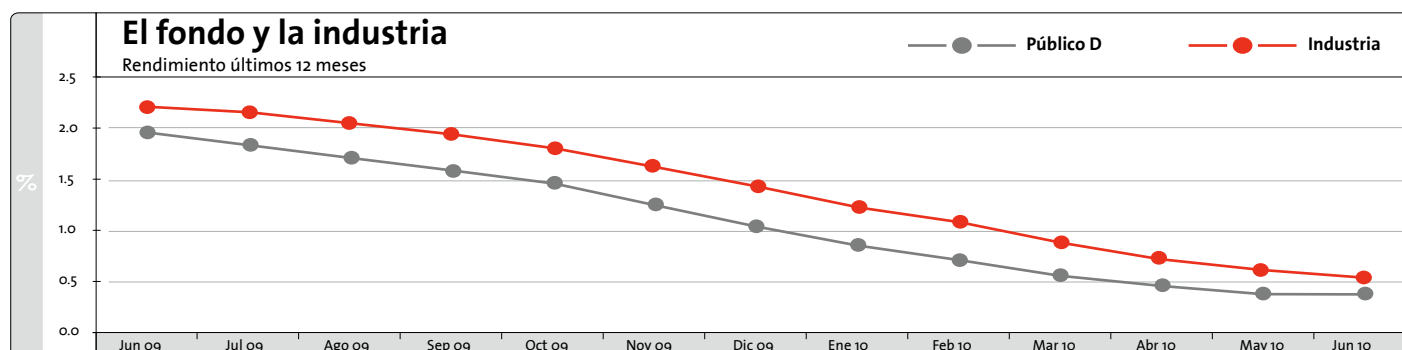
## Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Recompras	12.3%	26.0%
Efectivo	33.2%	7.0%
Bonos Extranjeros	7.7%	0.0%
Bonos Locales	46.8%	67.0%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Indicadores de Riesgo

Duración	0.06
Duración (31-03-10)	0.12
Duración <b>INDUSTRIA</b>	1.80
Duración Modificada	0.06
Duración Modificada (31-03-10)	0.12
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	1.73
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.44
PPI (31-03-10)	0.54
PPI <b>INDUSTRIA</b>	3.08
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.3%
Desviación estándar 12 meses	0.53
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	0.53
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	1.98
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	2.04
RAR 12 meses (31-03-10)	2.57
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	3.21



## BAC San José Ingreso C No Diversificado

Plazo Mínimo de Permanencia	3 Meses
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Ingreso
Tipo de Cartera	No especializada
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Colones</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	18-05-1998
Inversión Apertura	₡50,000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA+f3 (ver glosario)
Valor de Participación - 30-06-10	0.971699008

### Comisiones

Comisión Administrativa	8,856,745.74
Comisión de Custodia	-
Comisión de Agente Colocador	-
<b>Subtotal</b>	<b>8,856,745.74</b>
Pagada al puesto de bolsa	488,653.14
<b>Total</b>	<b>9,345,398.88</b>

### Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Banco Central de C.R.	39.0%	52.0%
Gobierno	60.0%	42.0%

### Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	7.0%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	7.4%
Rendimiento últimos 30 días	5.3%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	5.3%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.4%
Rendimiento últimos 3 meses	5.3%

Recomendado para aquellos inversionistas con metas definidas de renta mensual, que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos. Recomendado a aquellos que no requieran de liquidez inmediata y además que desean participar de una cartera de títulos del sector público con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal y del sector privado, dispuestos a asumir los riesgos de una cartera pública con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal y privada, adquirida en el mercado local e internacional.

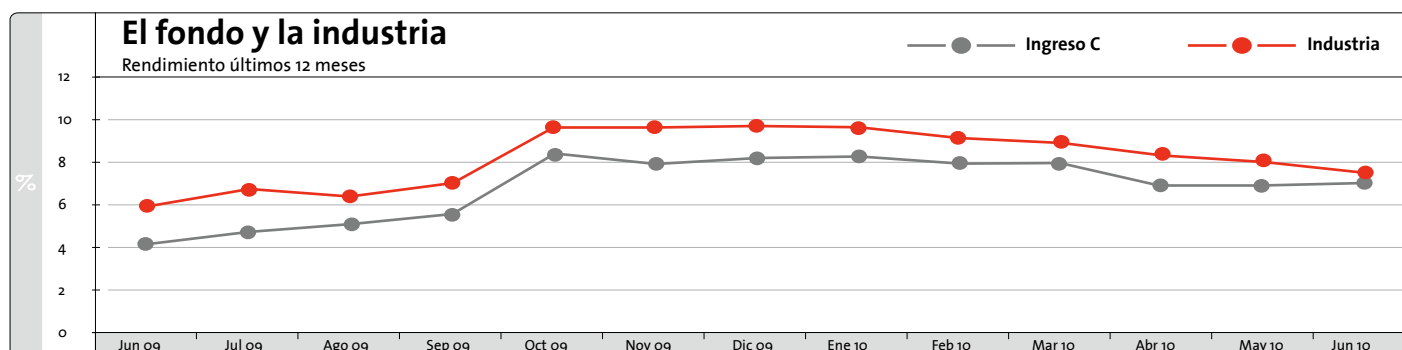
### Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos locales	88.7%	87.0%
Recompras	10.7%	10.0%
M.L.	0.60%	3.00%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Indicadores de Riesgo

Duración	2.60
Duración (31-03-10)	2.68
Duración <b>INDUSTRIA</b>	1.22
Duración Modificada	0.58
Duración Modificada (31-03-10)	0.63
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	0.34
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	2.58
PPI (31-03-10)	2.16
PPI <b>INDUSTRIA</b>	1.76
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.2%
Desviación estándar 12 meses	1.43
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	2.05
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	1.26
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	4.76
RAR 12 meses (31-03-10)	3.00
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	6.46



## BAC San José Ingreso D No Diversificado

Plazo Mínimo de Permanencia	3 Meses
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Ingreso
Tipo de Cartera	No especializada
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Dólares</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	18-05-1998
Inversión Apertura	\$100.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA + f3 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>1.013970809</b>

### Comisiones

Comisión Administrativa	81,090.46
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>81,090.46</b>
Pagada al puesto de bolsa	1,021.63
<b>Total</b>	<b>82,112.09</b>

### Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Gobierno	56.0%	62.4%
HSBC	10.0%	11.1%
ICE	0.0%	7.9%

### Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	3.6%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	4.4%
Rendimiento últimos 30 días	-3.6%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	-1.7%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	-0.30%
Rendimiento últimos 3 meses	0.3%

Recomendado para aquellos inversionistas con metas definidas de renta mensual, que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos. Recomendado a aquellos que no requieran de liquidez inmediata y además que desean participar de una cartera de títulos del sector público con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal y del sector privado, dispuestos a asumir los riesgos de una cartera pública con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal y privada, adquirida en el mercado local e internacional.

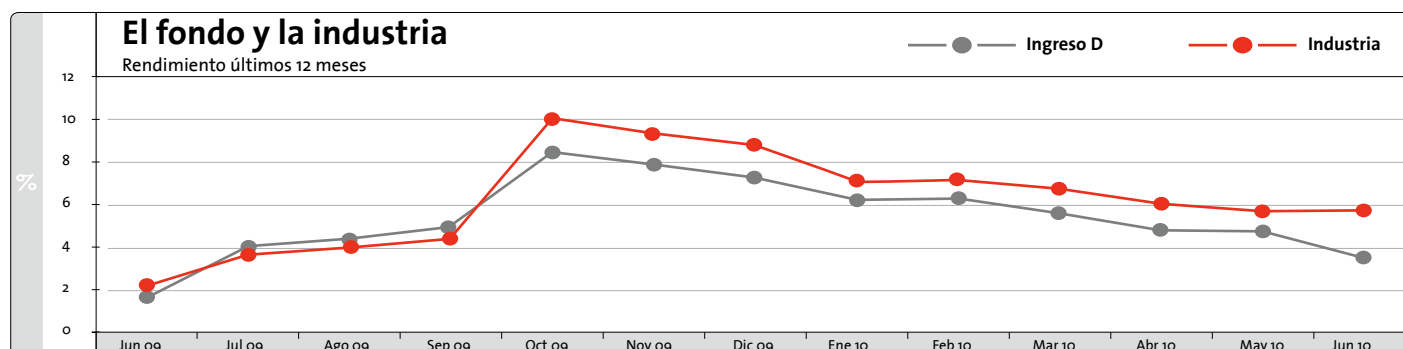
### Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos locales	55.1%	62%
Recompras	10.4%	19%
Acciones	9.3%	11%
Efectivo	25.20%	7%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Indicadores de Riesgo

Duración	0.90
Duración (31-03-10)	0.82
Duración <b>INDUSTRIA</b>	1.17
Duración Modificada	0.85
Duración Modificada (31-03-10)	0.76
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	1.08
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	1.73
PPI (31-03-10)	2.60
<b>PPI INDUSTRIA</b>	6.66
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
<b>COFT INDUSTRIA</b>	0.2%
Desviación estándar 12 meses	1.47
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	2.11
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	1.80
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	3.77
RAR 12 meses (31-03-10)	2.38
<b>RAR 12 meses INDUSTRIA</b>	3.33



# BAC San José Plan Anual C No Diversificado

Plazo Mínimo de Permanencia	12 Meses (mes focal)
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Crecimiento
Tipo de Cartera	No especializado
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Colones</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	21-12-2000
Inversión Apertura	¢5,000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA f3 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>2.976035875</b>

## Comisiones

Comisión Administrativa	5,610,778.47
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>5,610,778.47</b>
Pagada al puesto de bolsa	477,569.45
<b>Total</b>	<b>6,088,347.92</b>

## Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Gobierno	42.0%	56.0%
Banco Central	52.0%	38.0%

## Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	6.4%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	7.9%
Rendimiento últimos 30 días	5.5%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	5.8%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.5%
Rendimiento últimos 3 meses	5.9%

Recomendado para aquellos inversionistas que no requieran de ingresos corrientes en forma regular; que deseen crear una provisión de dinero para ser utilizada cada 12 meses ya sea para aguinaldo, entrada a clases, pago de impuestos, etc.

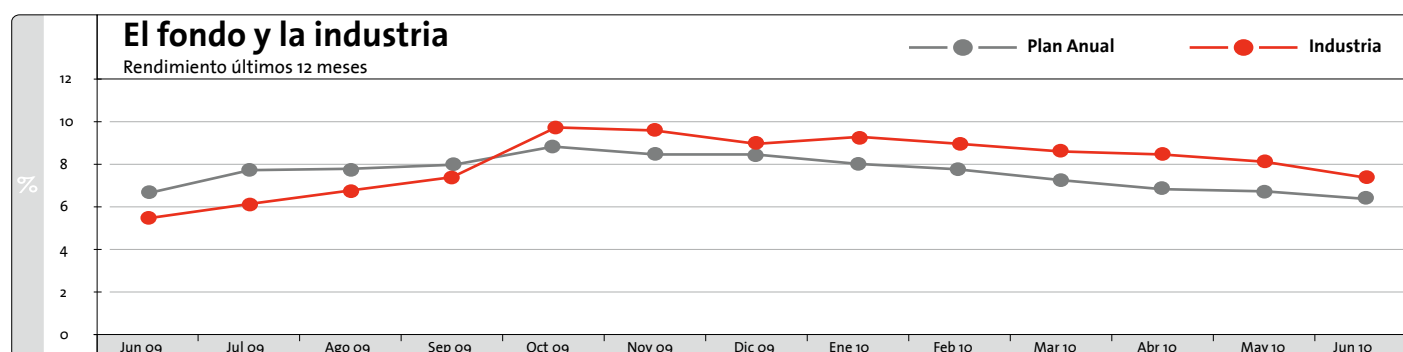
## Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos Locales	75.7%	66.0%
Recompras	19.8%	25.0%
M.L.	0.0%	7.0%
Efectivo	4.5%	2.0%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Indicadores de Riesgo

Duración	1.17
Duración (31-03-10)	1.58
<b>Duración INDUSTRIA</b>	<b>1.08</b>
Duración Modificada	0.53
Duración Modificada (31-03-10)	0.72
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	<b>0.54</b>
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.84
PPI (31-03-10)	0.80
<b>PPI INDUSTRIA</b>	<b>3.29</b>
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
<b>COFT INDUSTRIA</b>	<b>0.84%</b>
Desviación estándar 12 meses	0.74
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	1.14
<b>Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA</b>	<b>1.24</b>
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	10.41
RAR 12 meses (31-03-10)	6.57
<b>RAR 12 meses INDUSTRIA</b>	<b>6.63</b>



## BAC San José Plan Anual D No Diversificado

Plazo Mínimo de Permanencia	12 Meses (mes focal)
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Crecimiento
Tipo de Cartera	No especializado
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Dólares</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	20-03-2006
Inversión Apertura	\$200.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA f3 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>1.22987814</b>

### Comisiones

Comisión Administrativa	14,304.36
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>14,304.36</b>
Pagada al puesto de bolsa	127.52
<b>Total</b>	<b>14,431.88</b>

### Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Gobierno	56.0%	76.0%
Banco Central	0.0%	10.0%

### Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	4.7%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	6.1%
Rendimiento últimos 30 días	-2.8%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	4.7%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	-0.23%
Rendimiento últimos 3 meses	0.4%

Recomendado para aquellos inversionistas que deseen una inversión a 12 meses plazo, con garantía en títulos valores del sector público y privado, local e internacional. Diseñado para inversiones con fin específico como por ejemplo: ahorro navideño, ingreso a clases escolares, pago de impuestos, etc.

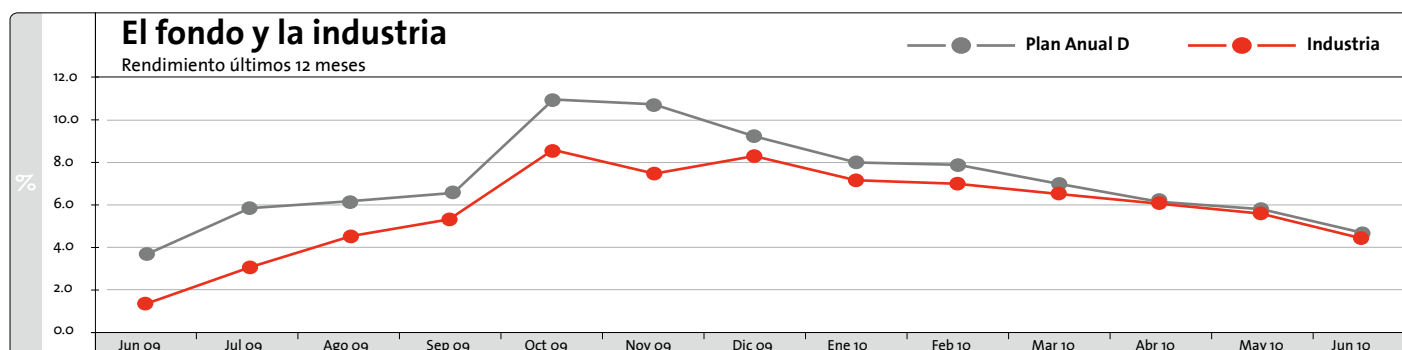
### Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Bonos locales	60.3%	84.0%
Acciones	7.2%	10.0%
Recompras	17.0%	4.0%
Efectivo	15.5%	2.0%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Indicadores de Riesgo

Duración	1.13
Duración (31-03-10)	0.90
<b>Duración INDUSTRIA</b>	<b>4.22</b>
Duración Modificada	1.01
Duración Modificada (31-03-10)	0.79
<b>Duración Modificada . . . . INDUSTRIA</b>	<b>3.97</b>
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	1.41
PPI (31-03-10)	2.03
<b>PPI INDUSTRIA</b>	<b>n.a.</b>
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
<b>COFT INDUSTRIA</b>	<b>0.12%</b>
Desviación estándar 12 meses	1.83
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	2.47
<b>Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA</b>	<b>5.49</b>
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	3.99
RAR 12 meses (31-03-10)	2.74
<b>RAR 12 meses INDUSTRIA</b>	<b>1.99</b>





# MEGAFONDO BAC

Plazo Mínimo de Permanencia	12 Meses
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Crecimiento
Tipo de Cartera	No especializada
<b>Moneda de Participaciones</b>	<b>Dólares</b>
Fecha de Inicio de Operaciones	31-10-2007
Inversión Apertura	\$5,000.00
Custodia de Valores	BAC San José
Nombre de la clasificadora de riesgo	SCRiesgo
Clasificación	scr AA f4 (ver glosario)
<b>Valor de Participación - 30-06-10</b>	<b>0.7784862</b>

## Comisiones

Comisión Administrativa	27,659.01
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
<b>Subtotal</b>	<b>27,659.01</b>
Pagada al puesto de bolsa	104.22
<b>Total</b>	<b>27,763.23</b>

## Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	9.2%
Rendimiento últimos 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	0.0%
Rendimiento últimos 30 días	-15.1%
Rendimiento últimos 30 días <b>INDUSTRIA</b>	0.0%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	-1.2%
Rendimiento últimos 3 meses	-21.7%

## Indicadores de Riesgo

Duración	0.00
Duración (31-03-10)	0.01
Duración <b>INDUSTRIA</b>	-
Duración Modificada	0.00
Duración Modificada (31-03-10)	0.01
Duración Modificada . . . <b>INDUSTRIA</b>	-
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	119.56
PPI (31-03-10)	67.41
PPI <b>INDUSTRIA</b>	-
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-03-10	0.0%
COFT <b>INDUSTRIA</b>	0.0%
Desviación estándar 12 meses	15.43
Desviación estándar 12 meses (31-03-10)	20.51
Desviación estándar 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	-
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	0.85
RAR 12 meses (31-03-10)	0.34
RAR 12 meses <b>INDUSTRIA</b>	-

Recomendado para aquellos personas que desean invertir a nivel internacional, pero carecen de los medios para realizarlos por ellos mismos o desean diversificar sus inversiones. El plazo mínimo recomendado en el Fondo de Inversión es de doce meses.

## Distribución de inversiones según emisor

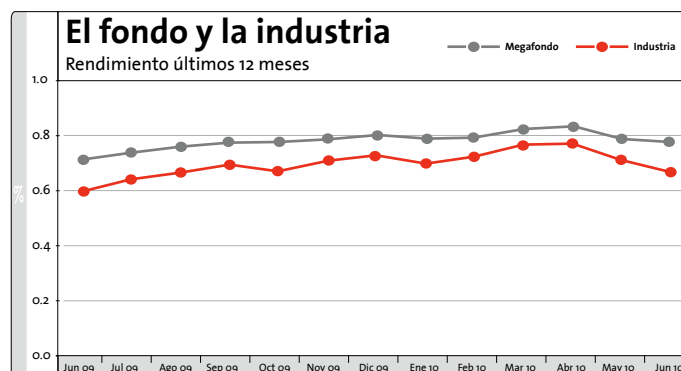
Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-03-10	30-06-10
Caja y banco	5.8%	
AB GL GROWTH TRENDS PT-A\$	1.6%	
AB INTL HEALTH CARE PT-A\$	2.1%	
AB INTL TECHNOLOGY PT-A\$	1.9%	
EATON VANCE EME US VALUE-\$A2	1.8%	
EATON VANCE MED STRAT INC-A	10.7%	
EVERGREEN TREASURY MONEY MARKET FUNDS	2.2%	
FRANK TEMP INV LAT AMR-A ACC	6.9%	
FRANK TEMP INV MU EURPN-AAC\$	1.2%	
FRANK TP INV EMKT BD-A QDIS\$	10.3%	
JPMORGAN F-JAPAN EQTY JF-D\$	2.0%	
JPMORGAN F-US DYNAMIC FD-D	3.0%	
LEGG MASON-LM VALUE-A	1.9%	
LEGG MASON-RO US S/C OPP-AS1	2.8%	
MORGAN ST SICAV ASIAN EQ-A\$	1.2%	
MORGAN ST SICAV GL CV BD \$-A	8.3%	
PIONEER FUNDS-TP EUR PLY-A\$	1.0%	
PIONEER FUNDS-US M/C VAL-A\$	3.8%	
SHORT TERM INVESTORS	11.7%	
SKANDIA-EMERGING MKT DEBT-A	6.9%	
SKANDIA-US TOTAL RTN BOND-A	6.5%	
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	6.3%	

## Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-03-10	30-06-10
Participaciones	86.3%	94.2%
Efectivo	13.7%	5.8%
<b>Total general</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>



## Glosario

**Coefficiente obligaciones frente terceros COFT:** Mide el porcentaje de endeudamiento de la cartera del fondo de inversión. Está ligado al riesgo en forma directa: entre mayor endeudamiento exista, mayor riesgo.

**Desviación estándar:** Desvío promedio de los rendimientos de la cartera de fondo de inversión, con respecto a su promedio.

**Duración:** El plazo promedio en que la inversión se recupera en términos de valor actual. Permite medir el impacto que tendría sobre el valor de los activos que componen la cartera, ante los cambios en los rendimientos del mercado.

**Duración modificada:** Variación porcentual del precio de mercado ante cambios en la rentabilidad del activo de renta fija. Mide la sensibilidad del precio ante movimientos en los tipos de interés.

**Industria:** Dato proporcionado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). El objetivo es comparar los datos del fondo de inversión, contra sus similares competidores.

**Plazo de permanencia de inversionista PPI:** La permanencia promedio de las inversiones de los clientes en el fondo de inversión.

**Rendimiento ajustado por riesgo RAR:** Las unidades de rendimiento que aporta la cartera del fondo con respecto a una unidad de riesgo.

**scr-AA +f2:** 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. Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. La adición del signo positivo da referencia de la posición relativa dentro de las diferentes categorías de clasificación.

**scr-AA f3:** 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. Alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado.

**scr-AA f4:** 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. Muy alta sensibilidad a condiciones cambiantes del mercado.



[ Compartimos el  
valor de la  
inversión ]

### Asesores Certificados:

Andrés Martínez S.; Credencial # 18;	amartinez@bacsanjose.com;	Tel: 22-84-45-31
Ramón Navarro L.; Credencial # 207;	rnavarro@bacsanjose.com;	Tel: 22-84-45-51
Cinthia Maroto B.; Credencial # 202;	cmarotob@bacsanjose.com;	Tel: 22-84-46-22

### Ejecutivos de Servicio:

Karla Videá Herrera; Credencial # 803;	kvideahe@bacsanjose.com;	Tel: 22-84-46-90
Jessica Rojas Rodríguez; Credencial # 752;	jrojasr@bacsanjose.com;	Tel: 22-84-46-80

### Jefe Sección Comercial:

Armando López Chasi.;	alopezc@bacsanjose.com	Tel: 22-84-45-21
-----------------------	------------------------	------------------



[ COMPARTIMOS EL VALOR  
DE INVERTIR ]



Sociedad de Fondos de inversión

