

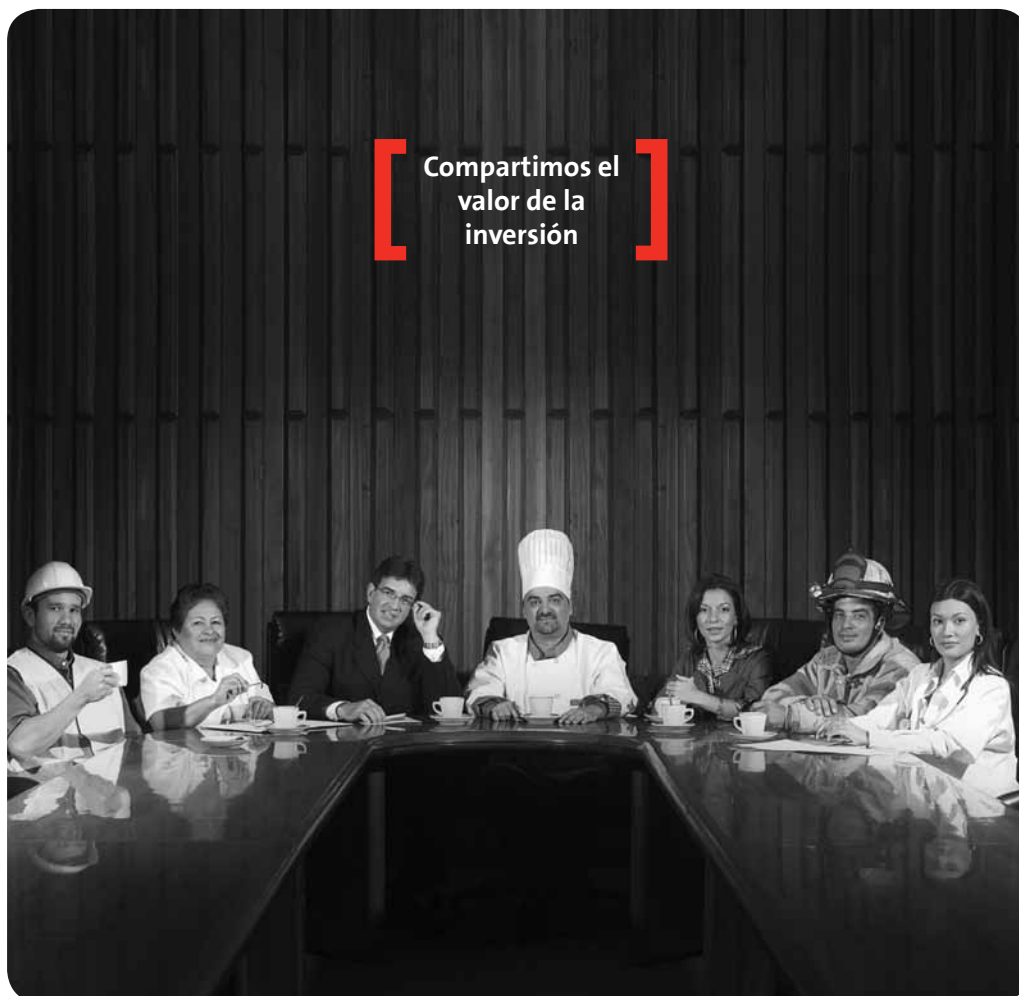
Contenido:

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: 2284-4630 / Fax: 2257-5195
Email: sfi@bacsanjose.com
Sitio web: 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.



Estimado Inversionista:

Iniciamos el 2010 con cifras económicas que muestran luz al final del túnel. Nuestra premisa de diferenciación es generar servicios de valor agregado, que hagan su experiencia de inversión, algo sencillo y agradable.

Continuaremos trabajando para pronto darles buenas noticias sobre esos nuevos servicios.

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 una contracción de 1,1% en el 2009, una disminución menor a la prevista a raíz del mayor dinamismo de la actividad económica experimentado durante el segundo semestre.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró crecimiento interanual de 6,3% en febrero, confirmando el repunte económico del país. La inflación acumulada en los primeros tres meses del año fue de 2,57%. En términos interanuales, los precios registraron un incremento de 5,84%, la variación más baja reportada para ese período en los últimos diez años.

En la primera quincena de abril, el BCCR bajó la Tasa Básica Pasiva (TBP) en 50 puntos básicos hasta 8,00%. En los últimos meses, la TBP ha mantenido fluctuaciones entre 8,00% y 8,50%.

En el ámbito internacional, la economía de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 5,6% entre octubre y diciembre, pero se contrajo 2,4% en todo el 2009. La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés de referencia en un rango entre 0% y 0,25%, brindando una evaluación más positiva de la economía.

La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) europeo fue de 0% en el último trimestre del 2009 y de -2,2% en términos interanuales. El Banco Central Europeo mantuvo en 1% la tasa de interés de referencia para la zona euro y continuará con la retirada gradual de sus medidas de estímulo económico.

El euro se debilitó frente al dólar y cerró el mes de marzo con una cotización de US\$1,3510, al tiempo que el barril de crudo presentó una tendencia alcista llegando a US\$83,76 al cierre del primer trimestre.

Mercado local

Sector real

En el 2009 el Producto Interno Bruto (PIB) de Costa Rica registró una contracción en términos reales (a precios de mercado) de 1,1%. La disminución fue inferior a la prevista inicialmente, como consecuencia del mayor dinamismo que registró la actividad económica a partir del segundo trimestre del 2009, según datos del Banco Central.

En cuanto al gasto de los consumidores, este mostró un aumento de 1,6%, la menor tasa de crecimiento desde el 2001, mientras que el gasto del Gobierno aumentó 6,4%, la tasa más elevada desde 1992. Por su parte, la inversión privada presentó una contracción de 12,1% respecto al año anterior, y las exportaciones e importaciones registraron una caída de 6,4% y 16,7%, respectivamente.

Adicionalmente, los inventarios mostraron una disminución de 2,1% en el 2009, producto de la crisis económica mundial y la menor actividad económica costarricense. Por su parte, el déficit de la cuenta corriente en 2009 se contrajo 77%, mientras que el saldo de la cuenta de capital y financiera cayó 70%, debido a la incertidumbre que prevaleció desde finales del 2008 y la primera parte del 2009, que llevó a una disminución en la entrada de capitales de inversión. Según el reporte del BCCR, la inversión extranjera directa mostró una contracción de 35% respecto a los niveles alcanzados en el 2008.

Debido a la recuperación de la actividad económica, el déficit de la cuenta corriente ha ido registrando incrementos en los últimos trimestres. En el último trimestre del 2009 este déficit creció 61% respecto al trimestre anterior, pasando de US\$277,5 millones a US\$445,7 millones. De igual manera, la cuenta de capital y financiera registró una disminución de 5% en el último trimestre del 2009 respecto al trimestre anterior, totalizando un saldo de US\$446,4 millones. En los últimos tres meses del 2009 la inversión extranjera directa registró un incremento trimestral de 4%.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró una variación interanual del 6,3% en febrero, lo que confirma un repunte económico en el arranque del año. La tasa de crecimiento es superior al 4,3% obtenido en el cuarto trimestre del año anterior. La variación interanual del IMAE empezó a mostrar tasas positivas a partir de setiembre de 2009 y terminó en diciembre creciendo 5,4%, la tasa más alta desde abril de ese año, de acuerdo con las cifras publicadas por el Banco Central.

Este comportamiento obedece principalmente a la mayor exportación de las empresas del régimen de zonas francas así como de productos agrícolas. También contribuyeron las actividades comerciales, transporte, almacenamiento, comunicaciones y electricidad.

Por su parte, la actividad manufacturera alcanzó en febrero una tasa interanual de 13,57%, disminuyendo desde niveles superiores a 14,00% que había alcanzado en los dos meses anteriores.

Aunque son las empresas de zonas francas las mayores responsables de la mejora, también las firmas que producen para el mercado local contribuyeron al crecimiento. En enero, el 57% de las empresas de este último sector aumentó su producción, mientras que en 2009 solo lo hizo el 20%.

La actividad agropecuaria creció en forma interanual 3,50%, por la mayor producción de piña, melón y una recuperación en la producción de café.

La industria de servicios registró en enero un aumento de 5,57% por la mayor producción de almacenamiento y comunicaciones, centros de llamadas, desarrollo de software, servicios médicos privados, reparación de autos, radio y televisión.

En el área comercial, más del 82% de los grupos considerados en el cálculo del IMAE tuvieron mayores aportes. En especial la venta de vehículos registró una tasa de variación positiva en contraste con la caída observada el año anterior.

La venta de servicios de electricidad se incrementó por el mayor consumo de los sectores residencial e industrial. La construcción fue de las pocas que continúan mostrando una variación negativa (4,04%).

Sector externo

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) informó que las exportaciones llegaron a US\$754,9 millones en febrero pasado, lo que representa un crecimiento de 10% en relación al segundo mes del 2009. Por su parte, las importaciones cerraron en US\$949,7 millones el mes anterior, mostrando un incremento de 14,2% en relación al mismo período del 2009. El país cerró el mes de febrero con un saldo negativo en su balanza comercial de US\$194,8 millones, presentando un aumento interanual de 34%. En enero, el déficit comercial reportado por el BCCR fue de US\$320 millones.

Emmanuel Hess, gerente general de la Promotora de Comercio Exterior (Procomer), manifestó que el comportamiento de las exportaciones costarricenses refleja la tendencia del crecimiento del país, condición que espera se mantenga a lo largo del año. Los sectores que contaron con mayor participación fueron el de exportación de productos eléctricos y electrónicos (29%), seguido del sector agrícola (23%) y las exportaciones de la industria alimentaria (13%). En los primeros dos meses del año, Costa Rica ha acumulado un déficit comercial de US\$514,8 millones.

Comité de Inversión: Comentario sobre el entorno económico

Sector monetario

La inflación acumulada en los primeros tres meses del año fue de 2,57%, superior a la variación del mismo período del año pasado que fue de 0,83%. Los grupos de transporte y alquiler y servicios de la vivienda, son los grupos que registran un efecto positivo en el resultado del primer trimestre, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Solo en marzo, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del mes anterior presenta una variación con respecto al mes de febrero de 0,24%. De los 292 bienes y servicios que forman la canasta del IPC el 53% subió de precio en marzo con respecto al mes anterior, el 36% registró disminuciones y el 11% se mantuvo invariable.

La variación acumulada de los últimos doce meses (abril 2009 y marzo 2010) es de 5,84%, menor en 6,48 puntos porcentuales a la cifra registrada en el mismo período del 2009 (12,32%). Además, es la más baja reportada en el mismo período de los últimos diez años, según el informe del INEC.

En la primera quincena de abril, el BCCR bajó la Tasa Básica Pasiva (TBP) en 50 puntos básicos hasta 8,00%. Durante el primer trimestre del año, la TBP ha mantenido movimientos constantes al alza y la baja, fluctuando entre 8,00% y 8,50%. La TBP promedia las tasas efectivamente pagadas por los bancos comerciales en plazos entre los 150 y 210 días. El cálculo toma en cuenta los resultados de las subastas del Banco Central y Ministerio de Hacienda y el monto de las negociaciones en el mercado secundario de los títulos de estas instituciones, para los mismos plazos.

El Banco Central realizó un incremento en las tasas de interés para los depósitos electrónicos que vende por medio de Internet. Los ajustes se realizaron para plazos de 1, 3 y 5 años, donde las tasas aumentaron 50 puntos básicos hasta 8,70%, 11,00% y 11,55%. Además, el BCCR agregó un nuevo plazo de 270 días a 359 días, el cual se encuentra actualmente en un nivel de 8,15%.

Sector fiscal

El Ministerio de Hacienda informó que el déficit fiscal acumulado en los primeros dos meses del año fue de \$190,514 millones, el

doble del faltante acumulado en el período enero-febrero del 2009. Los ingresos totales cayeron 3,6% en el primer bimestre del año, afectados principalmente por la caída en el impuesto a las utilidades (13,5%). La ministra de Hacienda, Jenny Phillips, explicó que esa caída se debe a un efecto rezagado del año pasado, pues en los primeros dos meses de este año todavía se reciben pagos atrasados del impuesto sobre la renta, cuyo año fiscal terminó en octubre del 2009, período en el cual, el país estuvo en crisis. Por su parte, los gastos totales aumentaron 17% en comparación a los primeros dos meses del año pasado, influenciados por el incremento de 22,7% en los gastos por remuneraciones. Los gastos por intereses aumentaron 15,5% a raíz de una mayor colocación de deuda en el mercado de valores ante la caída en la carga tributaria.

Mercado bursátil

Durante el primer trimestre del 2010, el mercado bursátil presentó una menor liquidez, que se vio manifestada en los precios de los títulos, los cuales mostraron una tendencia generalizada a la baja. En dólares, el mercado tuvo un mayor volumen de negociación, tanto de deuda interna como externa.

En el primer 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 julio del 2010 y julio del 2019. Además, el Ministerio de Hacienda realizó cuatro subastas de títulos tasa fija denominados en dólares, con vencimientos entre enero del 2011 y mayo del 2016.

Al inicio del trimestre, el BCCR tuvo una participación más activa en las subastas, a diferencia del último trimestre del 2009. Aunque esto generó incertidumbre en el mercado con respecto a las tasas de interés en moneda local, luego de una moderada presión al alza, las tasas han conseguido estabilizarse. Los rendimientos en dólares se han mantenido en niveles bajos, en respuesta a la abundante liquidez existente en esta moneda.

En el mercado cambiario, el colón presentó una revaluación neta de \$44,20 en el primer trimestre del año, ubicándose muy cerca del límite inferior de la banda cambiaria (\$500,00).

Mercado internacional

El Departamento de Comercio informó que la economía de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 5,6 por ciento entre octubre y diciembre, esto es tres décimas menor que en el cálculo preliminar. En todo el año pasado el Producto Interno Bruto (PIB) de ese país se contrajo 2,4 por ciento. El gasto de los consumidores, que en Estados Unidos representa casi el 70 por ciento de la actividad económica, subió a una tasa anualizada de 1,6 por ciento en el último trimestre de 2009, después de un incremento de 2,8 por ciento en los tres meses anteriores. El incremento del PIB en el cuarto trimestre del año pasado reflejó principalmente, las contribuciones positivas de la inversión privada en inventarios, las exportaciones, los gastos de consumo personal y la inversión fija no residencial.

El Departamento de Trabajo informó el 14 de abril que el Índice de Precios de Consumidor (IPC) tuvo una variación de 0,1 por ciento, con lo cual, en un año el aumento ha sido de 2,4 por ciento. La inflación subyacente, que excluye los precios de alimentos y energía, se mantuvo estable en marzo, para una variación interanual de 1,1%, ubicándose en el nivel más bajo en un año. Estos resultados reforzaron la expectativa de que la recuperación económica está siendo acompañada por una inflación moderada.

La Reserva Federal (Fed) mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia (entre 0% y 0,25%) y mantuvo la promesa de que no la modificará por un período prolongado, pese a una mejora en las condiciones económicas en Estados Unidos. La Fed brindó una evaluación más positiva de la economía, al apuntar que el mercado de trabajo se está estabilizando, además de señalar, que el repunte de la inversión se ha afianzado, pero no en el sector inmobiliario donde continúan las dificultades, especialmente en los edificios comerciales, como tiendas y estacionamientos.

En el mercado de bonos del Tesoro, al finalizar el primer trimestre del año, la curva mantuvo una pendiente normal. El rendimiento del bono del Tesoro a 2 años pasó de 1,139% el 31 de diciembre a 1,020% el 31 de marzo, mientras que el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años pasó de 3,839% a 3,828%.

La Oficina europea de estadística, Eurostat, rebajó en una décima, de 0,1% a 0,0%, el crecimiento del PIB registrado en la zona del euro en el cuarto trimestre de 2009 respecto al trimestre anterior, de acuerdo con la segunda estimación de estas cifras publicada en abril. En términos interanuales, la variación trimestral del PIB de la

Eurozona también fue revisada a la baja una décima, ya que cayó 2,2% en el cuarto trimestre de 2009 respecto al mismo período del año anterior.

El Banco Central Europeo mantuvo la tasa de interés de referencia en 1 por ciento durante el tercer trimestre y decidió continuar con la retirada gradual de las medidas extraordinarias por las que ha prestado a los bancos liquidez ilimitada en la crisis financiera.

En los últimos meses, la economía de los países que comparten el euro se ha visto afectada por los problemas de déficit griego. Los líderes de la eurozona, apoyaron una propuesta francoalemana de combinar el FMI y préstamos bilaterales a tipos de interés del mercado para ayudar a solucionar los problemas del Gobierno griego, aunque expresaron confianza en que ese país no necesitará ayuda externa para reducir su déficit. Sin embargo, los inversionistas mantienen gran incertidumbre ante la preocupación de que ese país caiga en impago.

Al cierre de marzo el euro se cotizaba en US\$1,3510, tocando un nivel mínimo de US\$1,3273 el 25 de marzo. En los meses de enero a marzo, el euro se negoció a un promedio de US\$1,3837.

Durante el primer trimestre el precio del barril de crudo se negoció a un precio promedio de US\$78,89, cerrando el mes de marzo con una cotización de US\$83,76, el máximo nivel para ese período.

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, La República, El Financiero, Capitales.com y zbases 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) y en el sitio web de la Superintendencia General de Valores. (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 primer trimestre de 2010, la industria local de fondos de inversión se caracteriza por:

- **Volumen.** El tamaño de mercado alcanza aproximadamente US\$ 2.860 millones, para un incremento cercano al 10.4% en relación con el último trimestre de 2009.
- **Moneda.** Cerca del 70% del volumen administrado corresponde a inversiones denominadas en dólares estadounidenses.
- **Competidores.** Dieciséis sociedades administradoras de fondos de inversión, de las cuales cuatro están vinculadas a entidades de carácter público.
- **Fondos.** Al cierre de trimestre la oferta alcanza los 108 vehículos de inversión.
- **Tipos.** Del total de opciones de inversión antes mencionadas, aproximadamente el 55% corresponde 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 denotan preferencia por liquidez y por el dólar como depósito de valor.

Comentario del Administrador de Portafolios

Fondos de Inversión en colones

En el trimestre comprendido entre los meses de enero y marzo de 2010, tanto los fondos de mercado de dinero como los fondos a plazo, experimentaron movimientos prácticamente laterales en el desempeño asociado a los últimos doce meses.

Aunque las negociaciones en mercado de liquidez y los rendimientos pactados en recompras, mostraron volatilidad asociada a la liquidez presente en determinado momento, hubo una relativa estabilidad en los precios de la renta fija local. Así, la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, que incorpora las tasas de interés de captación de intermediarios financieros locales, BCCR y Ministerio de Hacienda, negociadas en mercado primario y secundario, y en plazos que oscilan entre

150 y 210 días se mantuvo en un rango de oscilación de 25 puntos base, iniciando el trimestre en 8.25% y cerrando trimestre en 8%.

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

El rendimiento asociado a los últimos doce meses de los fondos de inversión de mercado de dinero denominados en dólares estadounidenses, continuó mostrando una tendencia decreciente durante el primer trimestre de 2010. La amplia liquidez en moneda extranjera mantuvo contenidos los rendimientos observados en las negociaciones de mercado de liquidez y pactos de recompra.

Por su parte, los fondos de inversión a plazo -aunque en menor medida- también presentaron descensos en sus retornos interanuales. En línea con lo comentado en informes trimestrales previos, la excesiva liquidez en moneda extranjera ha producido una escalada en los precios de los valores (locales y eurobonos) emitidos por la Tesorería Nacional durante aproximadamente los últimos 18 meses, sin embargo, dichos incrementos

han venido ocurriendo a una tasa decreciente, lo que en buena medida explica la desaceleración en los rendimientos asociados a los últimos doce meses. Esta situación coincide con lo observado en la deuda de países como Colombia y Brasil, según el diferencial de rendimientos contra los bonos del Tesoro de EEUU, mostrado por el índice de bonos de mercados emergentes "EMBIG".

Así, la política de la administración continúa enfocada en la calidad crediticia de los portafolios de los diferentes fondos de inversión administrados; además de procurar la estabilidad de los rendimientos y preservación de capital, especialmente en los fondos de inversión destinados al manejo de liquidez.

Megafondo

Durante los tres primeros meses del año en curso, no se implementó ningún cambio relevante en el portafolio del Megafondo, en relación con el trimestre previo. Así, la administración decidió mantener un portafolio equilibrado entre posiciones de inversión en renta fija y renta variable; y reserva una porción de la cartera para el aprovechamiento de oportunidades de inversión, a través del uso de fondos de mercado de dinero.

En línea con lo apuntado en informes trimestrales previos, las perspectivas de estabilización y recuperación toman cada vez más fuerza en los mercados, lo que condujo a observar robustos repuntes en los índices accionarios. Así, el "S&P500", seguramente el barómetro bursátil más representativo de la situación real del mercado, experimentó un avance cercano al 21% anualizado, en el primer trimestre de 2010.

En este sentido, destaca que al cierre de marzo, de acuerdo con el Departamento del Trabajo de EEUU, la tasa de desempleo se mantuvo en el 9.7%, pese al incremento en plazas temporales generadas durante ese mes. Asimismo, el CPI (índice de precios al consumidor, por sus siglas en inglés) presentó un avance interanual del 2.3% en marzo, y más aún el índice subyacente de inflación, alcanzó el 1.1% interanual. En este contexto, las probabilidades implícitas en los "futuros" de la Fed, de observar cambios en el costo de los fondos federales para lo que resta del año, no superan el 33%.

En breve, el avance de las bolsas de valores, ha acontecido en un entorno caracterizado por altos niveles de desempleo y lecturas de inflación controladas, condiciones que de mantenerse suponen estabilidad en las tasas de política monetaria.

BAC San José Líquido C No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	No especializada
Moneda de Participaciones	Colones
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 31-03-10	3.80660804

Comisiones

Comisión Administrativa	2.50%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.50%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.50%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Gobierno	36.6%	44.0%
Banco Nacional de Costa Rica	0.3%	12.0%
Banco Crédito Agrícola	3.4%	11.0%
Banco Costa Rica	0.0%	6.0%
ScotiaBank	4.2%	6.0%
Banco Central	12.8%	6.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	6.9%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	7.6%
Rendimiento últimos 30 días	5.2%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	5.8%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.4%
Rendimiento últimos 3 meses	5.1%

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.

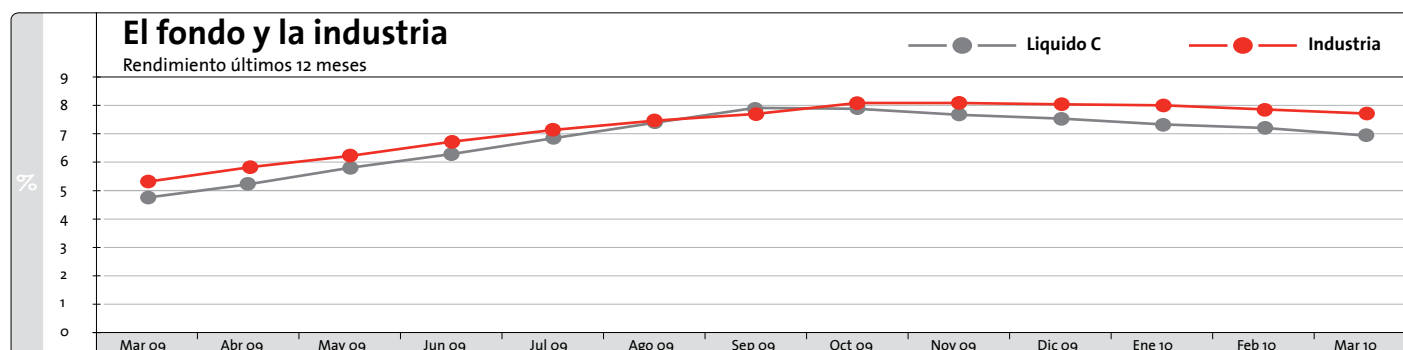
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos locales	80.0%	55.6%
Recompras	19.8%	29.16%
Mercado Liquidez	0.0%	14.9%
Efectivo	0.2%	0.3%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	0.06
Duración (31-12-09)	0.14
Duración INDUSTRIA	0.13
Duración Modificada	0.06
Duración Modificada (31-12-09)	0.14
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.12
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.14
PPI (31-12-09)	0.16
PPI INDUSTRIA	0.45
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.2%
Desviación estándar 12 meses	0.45
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	1.44
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	0.85
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	8.31
RAR 12 meses (31-12-09)	4.25
RAR 12 meses INDUSTRIA	8.34



BAC San José Líquido D No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	No especializada
Moneda de Participaciones	Dólares
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)
Valor de Participación - 31-03-10	1.48498177

Comisiones

Comisión Administrativa	0.70%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	0.70%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	0.70%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Caja y Bancos	24.9%	22.0%
Banco Nacional de Costa Rica	16.7%	16.0%
Banco Costa Rica	1.1%	11.0%
Gobierno Salvador	7.0%	8.0%
Instituto Costarricense de Electricidad	3.2%	8.0%
Scotia Bank	8.9%	8.0%
Citi Bank	5.6%	7.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	0.7%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	0.9%
Rendimiento últimos 30 días	0.2%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	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.

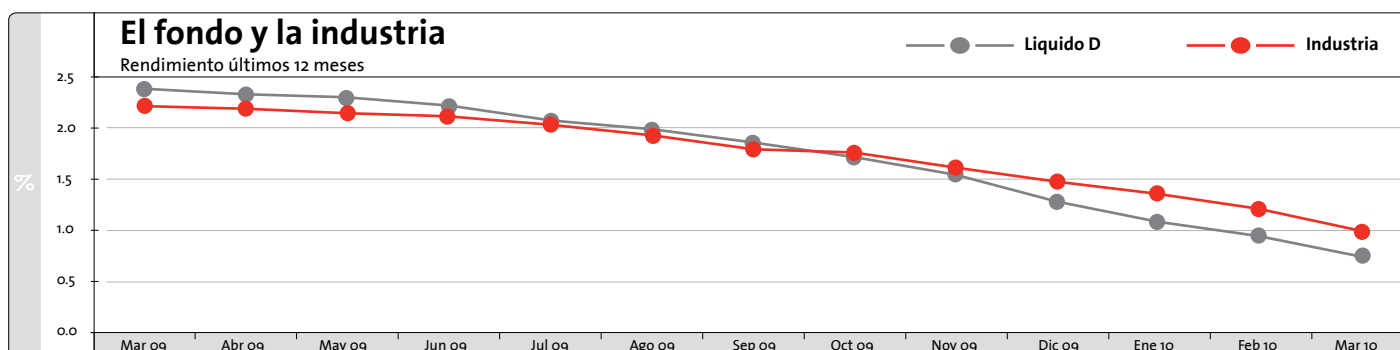
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos Locales	49.8%	56.2%
Efectivo	24.9%	22.5%
Recompras	15.3%	13.3%
Bonos Extranjeros	10.1%	8.0%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	0.09
Duración (31-12-09)	0.07
Duración INDUSTRIA	0.13
Duración Modificada	0.09
Duración Modificada (31-12-09)	0.07
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.14
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.18
PPI (31-12-09)	0.29
PPI INDUSTRIA	0.19
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.07%
Desviación estándar 12 meses	0.31
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	0.33
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	0.26
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	8.76
RAR 12 meses (31-12-09)	6.36
RAR 12 meses INDUSTRIA	7.75



BAC San José Público C Nacional e Internacional No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	Pública
Moneda de Participaciones	Colones
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)
Valor de Participación - 31-03-10	3.133386098

Comisiones

Comisión Administrativa	2.50%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.50%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.50%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Gobierno	20.9%	36.0%
Banco Crédito Agrícola	22.4%	28.0%
Banco Nacional	15.5%	15.0%
Banco Central de C.R.	38.10%	10.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	6.4%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	7.1%
Rendimiento últimos 30 días	4.4%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	5.2%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.4%
Rendimiento últimos 3 meses	4.2%

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.

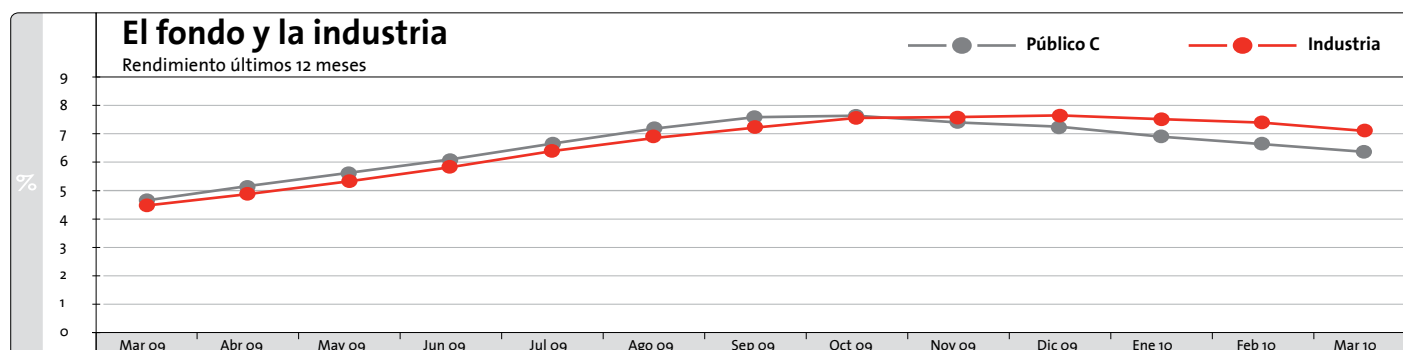
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos Locales	55.1%	61.8%
Efectivo	0.4%	0.6%
Recompras	32.7%	19.6%
Mercado de liquidez	0.0%	18.0%
Total general	88.2%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	0.05
Duración (31-12-09)	0.11
Duración INDUSTRIA	0.16
Duración Modificada	0.05
Duración Modificada (31-12-09)	0.11
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.15
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.11
PPI (31-12-09)	0.11
PPI INDUSTRIA	0.14
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.9%
Desviación estándar 12 meses	0.42
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	1.39
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	1.01
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	8.54
RAR 12 meses (31-12-09)	4.29
RAR 12 meses INDUSTRIA	6.37



BAC San José Público D Nacional e Internacional No Diversificado

Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Mercado de Dinero
Tipo de Cartera	Pública
Moneda de Participaciones	Dólares
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)
Valor de Participación - 31-03-10	1.20331206

Comisiones

Comisión Administrativa	0.50%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	0.50%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	0.50%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Caja y Banco	64.0%	33.0%
Banco Credito Agricola	0.0%	16.0%
Banco Nacional de Costa Rica	37.4%	14.0%
Banco Costa Rica	0.0%	13.0%
ICE	0.0%	8.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	0.6%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	6.8%
Rendimiento últimos 30 días	0.3%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	2.3%
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.

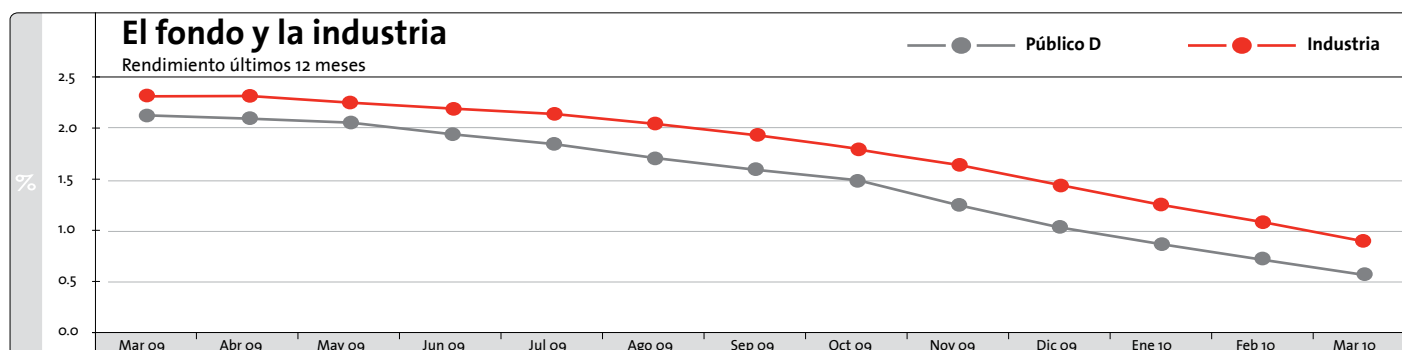
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Recompras	22.3%	12.3%
Efectivo	19.7%	33.2%
Bonos Extranjeros	9.3%	7.7%
Bonos Locales	48.6%	46.8%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	0.10
Duración (31-12-09)	0.05
Duración INDUSTRIA	0.17
Duración Modificada	0.10
Duración Modificada (31-12-09)	0.05
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	1.11
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.26
PPI (31-12-09)	0.44
PPI INDUSTRIA	3.22
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.2%
Desviación estándar 12 meses	0.39
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	0.35
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	3.01
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	6.73
RAR 12 meses (31-12-09)	5.30
RAR 12 meses INDUSTRIA	1.55



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
Moneda de Participaciones	Colones
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 - 31-03-10	0.972640037

Comisiones

Comisión Administrativa	2.25%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.25%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.25%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Banco Central de C.R.	69.5%	60.0%
Gobierno	28.7%	39.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	7.4%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	8.9%
Rendimiento últimos 30 días	4.9%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	5.6%
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.

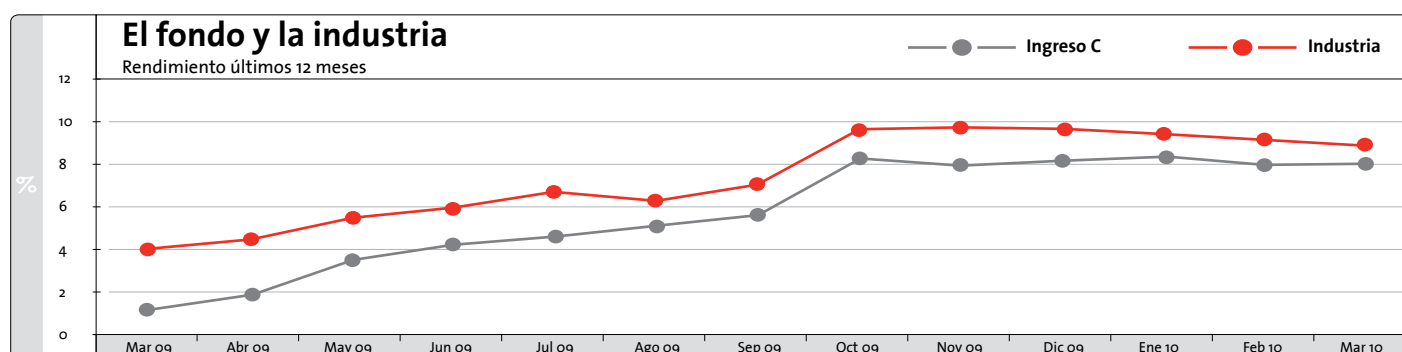
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos locales	91.4%	88.7%
Recompras	6.8%	10.7%
Efectivo	1.78%	0.60%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	2.43
Duración (31-09-09)	2.79
Duración INDUSTRIA	1.46
Duración Modificada	0.43
Duración Modificada (31-12-09)	0.42
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.45
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	1.25
PPI (31-12-09)	1.76
PPI INDUSTRIA	1.69
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	2.8%
Desviación estándar 12 meses	1.65
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	2.63
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	1.74
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	1.74
RAR 12 meses (31-12-09)	1.49
RAR 12 meses INDUSTRIA	3.87



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
Moneda de Participaciones	Dólares
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)
Valor de Participación - 31-03-10	1.014752947

Comisiones

Comisión Administrativa	2.20%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.20%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.20%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Gobierno	58.8%	56.0%
Caja y Bancos	13.5%	15.0%
HSBC	10.1%	10.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	5.6%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	6.6%
Rendimiento últimos 30 días	1.1%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	2.0%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.09%
Rendimiento últimos 3 meses	2.1%

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.

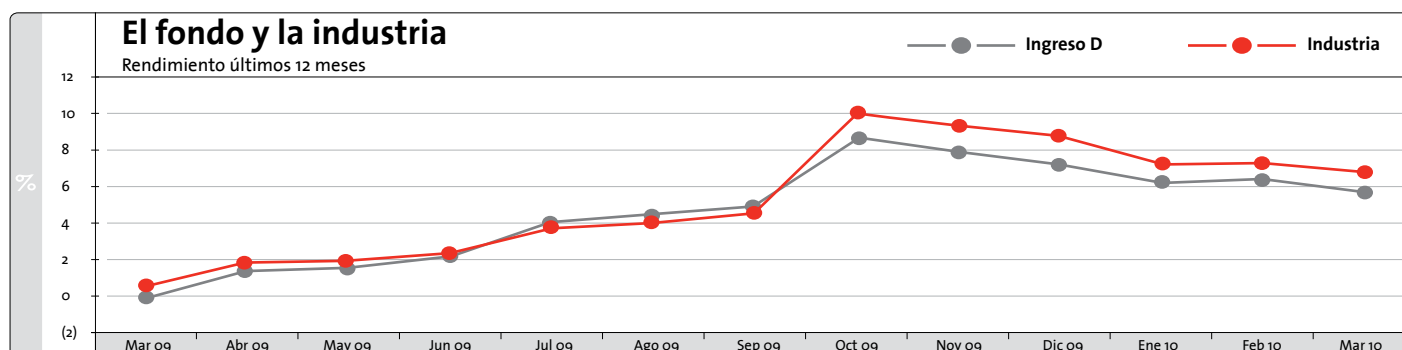
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos locales	51.4%	55.1%
Acciones	10.1%	9.3%
Recompras	25.0%	10.4%
Efectivo	13.49%	25.20%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	1.88
Duración (31-12-09)	0.88
Duración INDUSTRIA	1.02
Duración Modificada	1.51
Duración Modificada (31-12-09)	0.78
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.93
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	1.21
PPI (31-12-09)	2.11
PPI INDUSTRIA	5.03
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.2%
Desviación estándar 12 meses	1.91
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	2.87
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	3.11
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	0.91
RAR 12 meses (31-12-09)	1.10
RAR 12 meses INDUSTRIA	1.25



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
Moneda de Participaciones	Colones
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)
Valor de Participación - 31-03-10	2.93344311

Comisiones

Comisión Administrativa	2.25%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.25%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.25%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Banco Central de C.R.	51.0%	52.0%
Gobierno	43.7%	42.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	7.3%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	8.7%
Rendimiento últimos 30 días	3.7%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	6.0%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.3%
Rendimiento últimos 3 meses	4.9%

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.

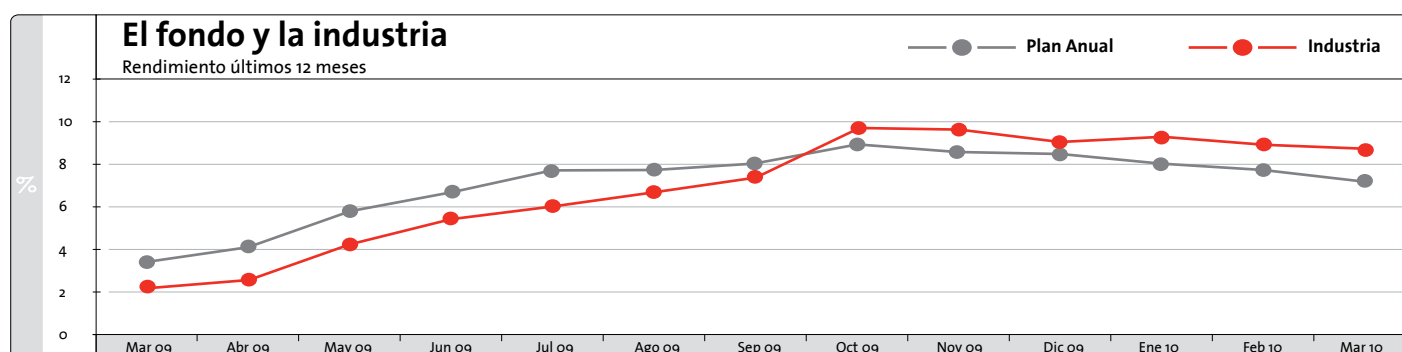
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos Locales	64.1%	75.7%
Recompras	30.6%	19.8%
Efectivo	5.4%	4.5%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	1.56
Duración (31-12-09)	1.84
Duración INDUSTRIA	1.22
Duración Modificada	0.33
Duración Modificada (31-12-09)	0.26
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	0.54
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	0.63
PPI (31-12-09)	0.74
PPI INDUSTRIA	2.46
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	1.29%
Desviación estándar 12 meses	1.13
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	2.17
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	2.47
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	4.09
RAR 12 meses (31-12-09)	2.81
RAR 12 meses INDUSTRIA	2.58



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
Moneda de Participaciones	Dólares
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)
Valor de Participación - 31-03-10	1.22850647

Comisiones

Comisión Administrativa	1.75%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	1.75%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	1.75%

Distribución de inversiones según emisor

Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Gobierno	59.8%	56.0%
Caja y Banco	11.5%	15.0%
HSBC	0.0%	10.0%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	7.0%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	12.3%
Rendimiento últimos 30 días	2.1%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	9.6%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	0.17%
Rendimiento últimos 3 meses	3.1%

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.

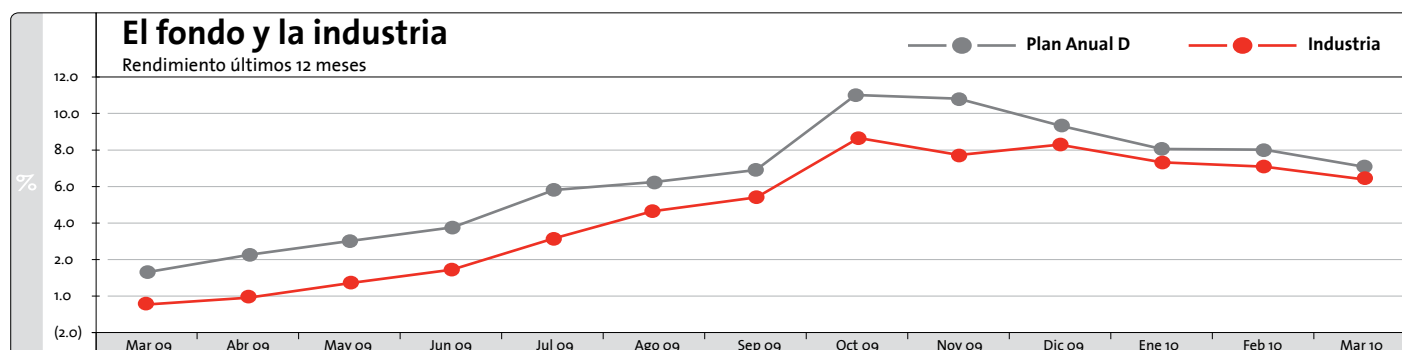
Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Bonos locales	56.9%	60.3%
Acciones	7.6%	7.2%
Recompras	24.0%	17.0%
Efectivo	11.5%	15.5%
Total general	100.0%	100.0%

Indicadores de Riesgo

Duración	2.07
Duración (31-12-09)	1.00
Duración INDUSTRIA	4.37
Duración Modificada	1.76
Duración Modificada (31-12-09)	0.84
Duración Modificada INDUSTRIA	4.10
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	1.09
PPI (31-12-09)	1.41
PPI INDUSTRIA	n.a.
Coficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.07%
Desviación estándar 12 meses	2.29
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	3.36
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	8.07
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	1.35
RAR 12 meses (31-12-09)	1.41
RAR 12 meses INDUSTRIA	0.83



MEGAFONDO BAC

Plazo Mínimo de Permanencia	12 Meses
Tipo de Fondo	Abierto
Objetivo del Fondo	Crecimiento
Tipo de Cartera	No especializada
Moneda de Participaciones	Dólares
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)
Valor de Participación - 31-03-10	0.82260317

Comisiones

Comisión Administrativa	2.00%
Comisión de Custodia	N/A
Comisión de Agente Colocador	N/A
Subtotal	2.00%
Pagada al puesto de bolsa	0.00%
Total	2.00%

Tabla de Rendimientos

Rendimiento últimos 12 meses	29.5%
Rendimiento últimos 12 meses INDUSTRIA	0.0%
Rendimiento últimos 30 días	32.9%
Rendimiento últimos 30 días INDUSTRIA	0.0%
Rendimiento últimos 30 días (sin anualizar)	2.7%
Rendimiento últimos 3 meses	12.9%

Indicadores de Riesgo

Duración	0.00
Duración (31-12-09)	0.01
Duración INDUSTRIA	-
Duración Modificada	0.00
Duración Modificada (31-12-09)	0.01
Duración Modificada . . . INDUSTRIA	-
Plazo de Permanencia de Inversionista (PPI)	32.25
PPI (31-12-09)	50.07
PPI INDUSTRIA	-
Coefficiente obligaciones frente terceros (COFT)	0.0%
COFT al 31-12-09	0.0%
COFT INDUSTRIA	0.0%
Desviación estándar 12 meses	7.24
Desviación estándar 12 meses (31-12-09)	20.01
Desviación estándar 12 meses INDUSTRIA	-
Rendimientos ajustado por riesgo (RAR) 12 meses	(3.42)
RAR 12 meses (31-12-09)	(0.55)
RAR 12 meses INDUSTRIA	-

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

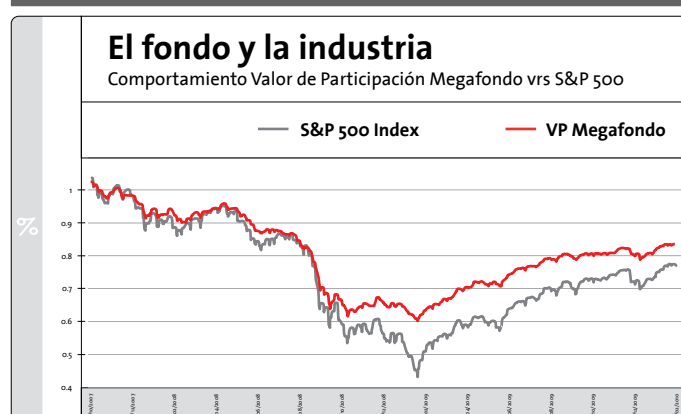
Concentran el 80% del activo total en fecha de corte

Emisor	31-12-09	31-03-10
Caja y banco	13.7%	5.8%
AB GL GROWTH TRENDS PT-A\$	1.7%	1.6%
AB INTL HEALTH CARE PT-A\$	2.3%	2.1%
AB INTL TECHNOLOGY PT-A\$	2.0%	1.9%
EATON VANCE EME US VALUE-\$A2	2.0%	1.8%
EATON VANCE MED STRAT INC-A	8.9%	10.7%
EVERGREEN TREASURY MONEY MARKET FUNDS	2.6%	2.2%
FRANK TEMP INV LAT AMR-A ACC	7.1%	6.9%
FRANK TEMP INV MU EURPN-AAC\$	1.4%	1.2%
FRANK TP INV EMKT BD-A QDIS\$	8.5%	10.3%
JPMORGAN F-JAPAN EQTY JF-D\$	2.3%	2.0%
JPMORGAN F-US DYNAMIC FD-D	3.3%	3.0%
LEGG MASON-LM VALUE-A	2.1%	1.9%
LEGG MASON-RO US S/C OPP-A\$1	3.1%	2.8%
MORGAN ST SICAV ASIAN EQ-A\$	1.3%	1.2%
MORGAN ST SICAV GL CV BD \$-A	6.8%	8.3%
PIONEER FUNDS-TP EUR PLY-A\$	1.1%	1.0%
PIONEER FUNDS-US M/C VAL-A\$	4.2%	3.8%
SHORT TERM INVESTORS	8.0%	11.7%
SKANDIA-EMERGING MKT DEBT-A	7.7%	6.9%
SKANDIA-US TOTAL RTN BOND-A	7.4%	6.5%
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	2.4%	6.3%

Distribución de inversiones según instrumentos

Como % del valor a precios de mercado

Instrumento	31-12-09	31-03-10
Participaciones	86.3%	94.2%
Efectivo	13.7%	5.8%
Total general	100.0%	100.0%



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

Ejecutivos de Servicio:

Cinthia Maroto B.; Credencial # 202

cmarotob@bacsanjose.com

Tel: 22-84-46-22

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

