

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION


EXPERIENCIA EN LA ADMINISTRACION DEL MEGAFONDO BAC

Jornada de fondos de Inversión, Nicaragua
09 de mayo 2008

Por Lorenee Mora



GENERALIDADES

- Qué es un  Megafondo?
- Porqué es atractivo un Megafondo?
- Experiencia de los Megafondos en Costa Rica
- Experiencia de BAC SFI en la administración del Megafondo BAC

GENERALIDADES

- **Qué es un Megafondo?**

Es un tipo de fondo de inversión que invierte en participaciones de otros fondos de inversión.

Es un fondo de fondos.

Es un fondo más complejo y sofisticado.

Los hay abiertos y cerrados.

GENERALIDADES

- Por qué es atractivo un Megafondo?

En el caso de Costa Rica los Megafondos existentes se convierten en un opción diferente de inversión, ya que hay poca oferta de títulos valores, tanto en variedad como en plazos.

El Megafondo permite acceder a cantidades casi ilimitadas de instrumentos y monedas.

GENERALIDADES

- Megafondos en Costa Rica

Si bien es cierto hace cuatro años existió un megafondo no ha sido sino a partir del año 2007 que han sido inscritos 3 Megafondos en la industria.

MEGAFONDO	ACTIVOS TOTALES MM\$	% PARTICIPACION	NÚMERO DE FONDOS	NÚMERO DE INVERSIONISTAS	% PARTICIPACION
ABIERTO	8,104	0.33%	2	97	0.25%
CERRADO	847	0.03%	1	2	0.01%
TOTAL MEGAFONDOS	8,952	0.36%	3	99	0.26%
TOTAL GENERAL	\$2,493,250	100.00%	127	38,559	38.83%

Experiencia de BAC SFI con el Megafondo BAC

- A mediados del 2006 se iniciaron los análisis para ver la factibilidad de inscribir un Megafondo que pudiese invertir en participaciones de fondos en el extranjero.
- Se inició con el proceso de inscripción ante la Sugeval en Noviembre del 2006.
- No fue sino hasta febrero 2007 que la Sugeval envió sus primeras observaciones.
- En el proceso se iba trabajando en el diseño a nivel de programación y logística del fondo.
- Hace un año, precisamente el 11 de mayo del 2007 se recibe la aprobación de la Sugeval y se inicia el proceso de implementación en firme.
- Entra en operación el 31 de octubre 2007.

MEGAFONDO BAC : Características principales

Tipo de fondo	Financiero Megafondo
Mecanismo de redención	Abierto
Objetivo	Crecimiento
Serie	No seriado
Moneda	No especializado. El fondo invertirá en diferentes monedas, sin embargo la moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
Cartera	No especializado. Público y Privado (Participaciones de fondos de inversión de otras plazas)
Mercado	No especializado. (Nacional e Internacional)
Por tipo de renta de los valores	No especializado. (Fija y Variable)

MEGAFONDO BAC : Características principales

Mínimo de inversión	\$5.000.00 (Solicitudes de inversión en firme los días MIERCOLES 8 a 10.30 am)
Inversiones adicionales	\$1.000.00 (Solicitudes de inversión en firme los días MIERCOLES 8 a 10.30 am)
Saldo Mínimo en cuenta	\$3.000.00
Mínimo de redención	\$1.000.00 (Solicitudes de retiro en firme los días VIERNES 8 a 10.30 am)
Plazo de Reembolso	T+5 mínimo, máximo T+15 Art. 67 RGSFI
Valor de la participación	\$1.00
Comisión de administración máxima	4% anual sobre el valor del activo neto del Megafondo BAC. La Comisión se calcula diariamente y se cobra mensualmente.

MEGAFONDO BAC : Características principales

Compensación por reembolso anticipado	5% anualizado sobre el monto reembolsado y por los días pendientes para completar el plazo definido, con un plazo mínimo de permanencia de un año. El inversionista tiene 20 días hábiles para solicitar el retiro de los aportes, sin el cobro de la compensación por reembolso anticipado. Después de transcurridos los 20 días el aporte volverá a quedar sujeto al período mínimo de permanencia. Esta comisión le pertenece a Megafondo BAC
Política de Inversión	No podrá invertir más del 20% de sus activos en participaciones de un mismo fondo de inversión nacional o extranjero. En ningún caso las participaciones que posean de un fondo de inversión podrán representar más del 20% de los activos totales del fondo. No más del 50% de su activo en participaciones de fondos cerrados.
Entidades Comercializadoras	BAC San José Puesto de Bolsa S.A. Banco BAC San José, S.A.

MEGAFONDO BAC: OPERATIVA

- Se cierra al día siguiente.
- Obtención de los valores de participación de página WEB Wachovia, Bloomberg, otros.
- Wachovia Securities es la entidad por la cual se tramitan las órdenes de compra de participaciones.
- Retroalimentación sobre la composición de fondos que se pueda tener, para lograr resultados que en la medida de lo posible favorezcan al inversionista

MEGAFONDO BAC: RESTRICCIÓN TRIBUTARIA

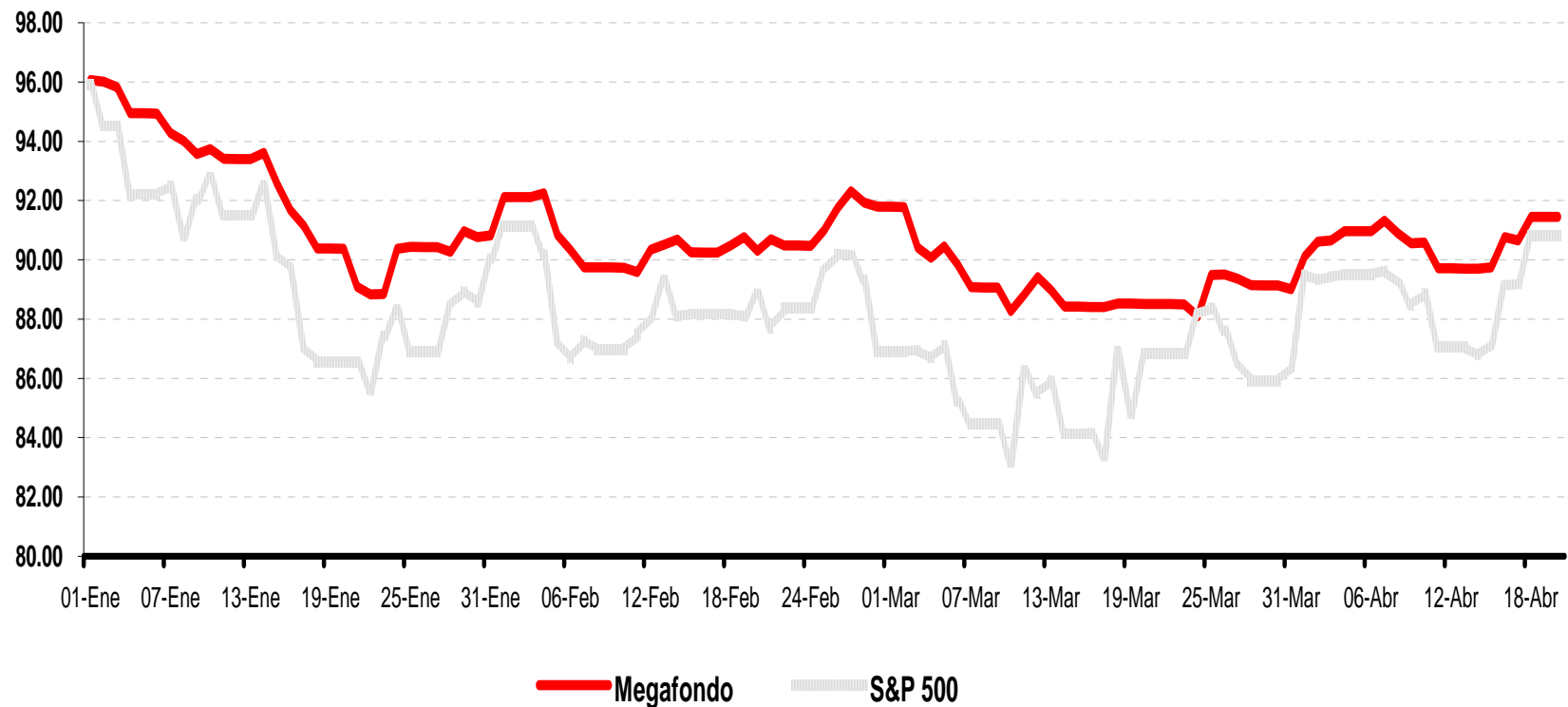
LEGISLACION USA

- Personas físicas con residencia permanente o ciudadanos de **Estados Unidos Y Canadá**, no podrán invertir en el Megafondo BAC.
 - Ciudadanos USA residente en CR
 - Ciudadanos USA en otros países
 - Ciudadano de cualquier otro país que reside USA
 - Empresas jurídicas:
 - con representantes en Junta Directiva
 - composición accionaria con más del 25% de participación.

MEGAFONDO BAC: Desempeño

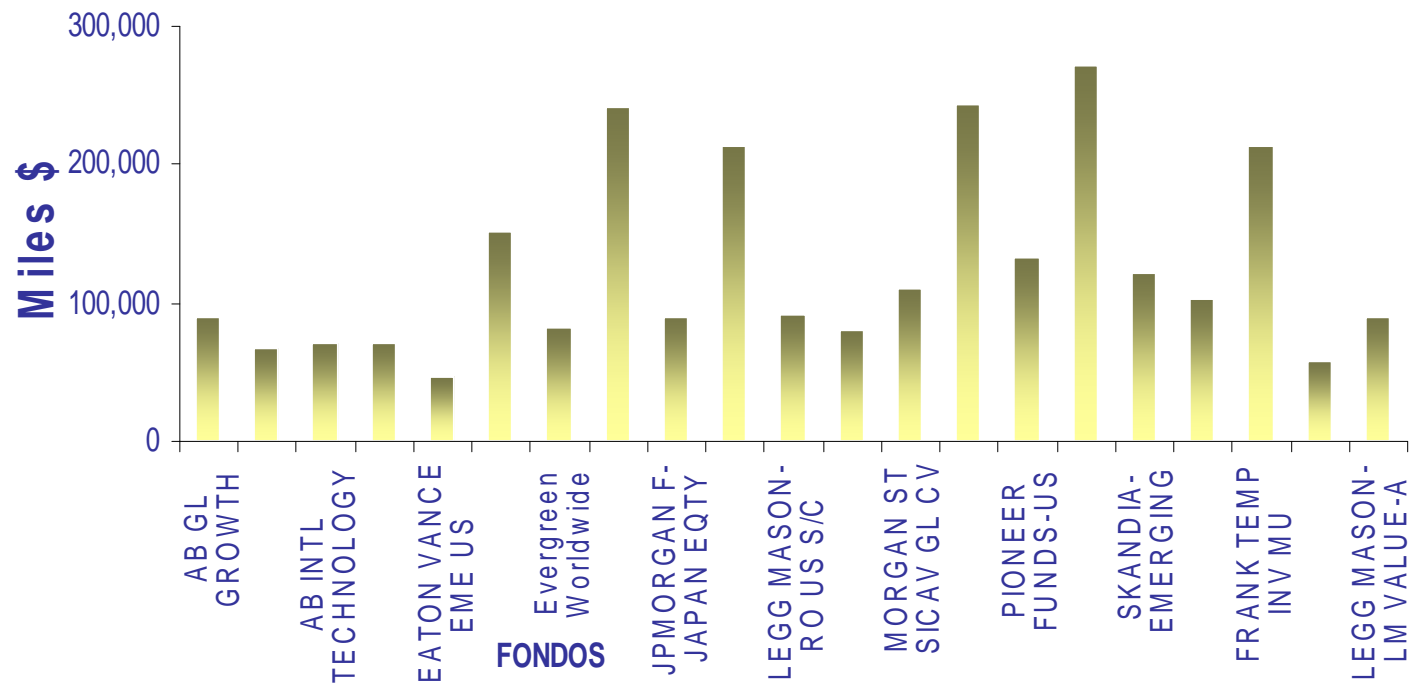
Megafondo BAC vs S&P 500

Valor de Participación (Base 100)



MEGAFONDO BAC: Composición

COMPOSICION CARTERA MEGAFONDO BAC al 30-04-2008



MEGAFONDO BAC: Es un producto novedoso, una manera de invertir en el exterior sin tener que preocuparse por barreras de idioma, montos mínimos de inversión altos, requisitos legales de los diferentes países y adicionalmente sin preocuparse de tener que transferir dineros a otros países de forma eficiente.

Gracias.



BAC | CREDOMATIC
NETWORK