



¿QUÉ SON Y CÓMO FUNCIONAN LOS FONDOS DE INVERSIÓN?

Víctor Chacón. Director Ejecutivo



www.fondoscostarica.com

info@fondoscostarica.com



¿QUIÉNES SOMOS?

Es una asociación que agremia a todas las administradoras de fondos de inversión que ofrecen y gestionan fondos de inversión de oferta pública. Es decir, que administran fondos inscritos y regulados por SUGEVAL. No vendemos ni administramos productos financieros de ningún tipo. Realizamos reuniones sobre temas operativos, o regulatorios, actividades de capacitación, o difusión de ahorro.



¿Qué es un Fondo de Inversión?

"Patrimonio separado perteneciente a una pluralidad de inversionistas. Con el concurso de una entidad de custodia serán administrados por sociedades administradoras reguladas por este título y se destinarán a ser invertidos en la forma prevista en el prospecto, dentro del marco permitido por esta Ley "(Artículo 62 LRMV)

LA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN





FINANCIEROS



NO
FINANCIEROS



Fondo Mercado Dinero (Corto plazo, Liquidez)

Ahorrantes corto plazo

Ahorro transitorio

Inversiones líquidas

Perfil conservador

Fondos de Inversión de
INTERBOLSA

Fondo de Inversión Liquidez Público Colones
Fondo de Inversión Liquidez Público Dólares
Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones
Fondo de Inversión Liquidez Mixto Dólares
Fondo de Inversión de Reserva de Liquidez

INTERBOLSA
*Le asesoramos y convertimos
su ahorro en inversión*

Teléfono: (506) 242-1700, Fax: (506) 296-0613
Apdo. Postal: 2996-1000, San José, Costa Rica
Sabana Sur, de la Contraloría 300m oeste y 150m sur.
Oficina Cartago, Teléfono: (506) 591-2665
www.interbolsa.fi.cr

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

FONDOS DE INVERSION
DE LIQUIDEZ





INTERBOLSA
*Le asesoramos y convertimos
su ahorro en inversión*

Fondo Ingreso (De Bonos, Renta Fija, Deuda)

Ahorrantes medio plazo

Maximiza ingreso líquido

Distribución periódica

El fuego cambió el mundo...



...nosotros las alternativas de inversión!

▶ Con tan solo \$200 usted podrá invertir a través de **BN NovaFondo Dólares-2 no diversificado**, en títulos de deuda de emisores extranjeros públicos o privados con grado de inversión.



NOVA FONDO
Dólares-2

Evolucione con nosotros, consúltenos al 211-2888

El Banco Nacional y BN Fondos no garantizan el valor de las participaciones. En caso de querer vender las participaciones antes de la fecha de vencimiento, el inversionista puede experimentar una pérdida o ganancia de valor.

*Antes de invertir consulte el prospecto del Fondo de Inversión. La autorización para realizar oferta pública se inscribe en el Registro de Valores de la Comisión de Valores de la ciudad de Buenos Aires. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este Fondo de Inversión, no tienen relación con las de entidades bancarias o financieras a esta entidad que conforman el grupo económico, por lo tanto son independientes. Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.

 **ISO 9001**

 **BN FONDOS**
BANCO NACIONAL

Fondo Crecimiento (Renta fija largo plazo)

Ahorrante largo plazo

Bono largo plazo

Reinversión constante

Permanencia recomendada

growth. turbo-charged.

INVESTCO Endeavor Fund
Cumulative returns* through 4/30/99
**Since Inception (10/98)
63.20%**
The aggressive growth objectives may lead to greater short-term price volatility. Past performance is no guarantee of future results.

It's an aggressive fund with an ambitious goal: bust-your-seams kind of growth. Employing INVESTCO's growth strategy, the INVESTCO Endeavor Fund invests in market-leading companies of all sizes that demonstrate strong potential for growth. Its performance speaks for itself. Want to learn more? Call us or your financial advisor for a prospectus including management fees, risks and expenses. Please read it carefully before you invest.

You should know what INVESTCO knows.™

INVESTCO
An AMFISCAP Company

Call INVESTCO for a free investment kit
1-800-386-6700, ext. 142
or visit our web site, www.invesco.com.

The return listed for INVESTCO Endeavor is cumulative as of 4/30/99 since it is less than one year old. Investment return and principal value will fluctuate so that, when redeemed, an investor's shares may be worth more or less than their original cost. ©1999 INVESTCO Distributors, Inc., Distributor.



Fondo de Fondos (Megafondo)

Participaciones de fondos

Máxima diversificación

Fondos locales/internacionales

Comisiones



INVERTÍ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE VALORES DEL MUNDO

Con MEGAFONDO **BAC** podés invertir en toda América, Europa y Asia, fácilmente.

- Ingresá con una inversión desde \$1000.
- Recibí servicio personalizado.
- Invertí a través de cargos automáticos a tu tarjeta de crédito o débito.*
- Invertí a través de la Sucursal Electrónica.

Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión. La autorización para oferta pública no implica calificación sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora.

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

*Sólo tarjetas del grupo BAC | CREDOMATIC.

Fondo Accionarios e Indexados

Ahorro largo plazo

Domésticos, Globales

ETF: Replican índice bolsa

Perfil moderado/agresivo

The Waterhouse Dow 30 Fund includes:

- ALLIEDSIGNAL
- ALCOA
- AMERICAN EXPRESS
- AT&T
- BOEING
- CATERPILLAR
- CHEVRON
- CITIGROUP
- COCA-COLA
- DISNEY
- DUPONT
- EASTMAN KODAK
- EXXON
- GENERAL ELECTRIC
- GENERAL MOTORS
- GOODYEAR
- HEWLETT-PACKARD
- IBM
- INTERNATIONAL PAPER
- J.P. MORGAN
- JOHNSON & JOHNSON
- MCDONALD'S
- MERCK
- MINNESOTA MINING
- PHILIP MORRIS
- PROCTER & GAMBLE
- SEARS ROEBUCK
- UNION CARBIDE
- UNITED TECHNOLOGIES
- WAL-MART STORES

The Waterhouse Dow 30 Fund.

Thirty blue-chip companies. One mutual fund.

Now, for the first time, you can own your share of the thirty companies that make up the Dow Jones Industrial Average™ with one single mutual fund investment.

THE WATERHOUSE DOW 30 FUND
The Waterhouse Dow 30 Fund is the first mutual fund of its kind—a no-load, no-transaction-fee index fund that seeks to track the total return of The Dow™ by investing primarily in The Dow 30™.

A NO-LOAD, NO-TRANSACTION-FEE MUTUAL FUND
The Waterhouse Dow 30 Fund can offer you a unique combination of benefits.

- A no-load, no-transaction-fee mutual fund.
- The convenience of investing in The Dow 30 with a minimum investment of \$1,000.
- If you utilize our Free Periodic Investing Program, your monthly minimum is only \$100.
- Free dividend reinvestment to help maximize total returns.
- Low fund expenses.

AVAILABLE ONLY FROM WATERHOUSE SECURITIES
This new index mutual fund is available only through Waterhouse Securities, where you can place a trade through one of our Account Officers, by touch-tone phone, or over the Internet. Since 1979, Waterhouse Securities

has provided the best mix of product, price, and service that customers need to manage their own investments and personal finances in over 1.7 million accounts. With over 160 branches nationwide and access to Waterhouse Customer Service 24 hours-a-day, 7 days-a-week, we're always ready to serve you.

CALL NOW
Just call 1-800-668-9996 and you'll receive a free Information Kit including a prospectus which contains more complete information on the Waterhouse Dow 30 Fund.

1-800-668-9996
www.waterhouse.com
AOL Keyword: Waterhouse

WATERHOUSE SECURITIES, INC.
Where Investors Who Expect Value Feel Right At Home

Over 160 Branches Nationwide
National Headquarters: 300 Wall Street, New York, NY
Member NYSE • SIPC • Waterhouse Securities is a subsidiary of
The Toronto-Dominion Bank whose stock is listed on the NYSE (Symbol: TD)

Please read the prospectus carefully prior to investing. Not FDIC-Insured/No Bank Guarantee/May Decline In Value.
Fund inception 3/16/98. Fund has no long-term performance history. Past performance is no indication of future results.
"Dow 30™", "The Dow™" and "Dow Jones Industrial Average™" are service marks of Dow Jones & Co. which does not sponsor or endorse the Fund. *Source: Dow Jones & Co. 5/14/99. Periodic investing does not assure profits or protect against losses. Distributor: Funds Distributor, Inc.

Data as of 11:22am ET, 11/07/2014

Companies in the Dow Jones Industrial Average

Company▼	Price	Change	% Change	P/E	Volume	YTD change
MMM 3M Co	156.36	+0.31	+0.20%	21.4	595.6K	+11.55%
AXP American Express Co	92.36	+0.78	+0.85%	17.1	1.1M	+1.80%
T AT&T Inc	34.94	+0.22	+0.63%	10.7	3.9M	-0.64%
BA Boeing Co	124.71	+0.13	+0.10%	17.9	474.1K	-8.62%
CAT Caterpillar Inc	101.25	+0.34	+0.34%	16.4	757.3K	+11.62%
CVX Chevron Corp	119.32	+0.79	+0.67%	11.0	1.7M	-4.45%
CSCO Cisco Systems Inc	25.39	+0.13	+0.51%	17.0	15.3M	+13.15%
DD E I du Pont de Nemours and Co	70.24	+0.12	+0.17%	20.9	542.6K	+8.03%
XOM Exxon Mobil Corp	96.77	+0.51	+0.53%	12.4	3.9M	-4.31%
GE General Electric Co	26.44	+0.08	+0.30%	18.0	9.7M	-5.71%
GS Goldman Sachs Group Inc	190.35	-0.65	-0.34%	11.0	608.8K	+7.47%
HD Home Depot Inc	97.31	+0.02	+0.02%	23.0	1.1M	+18.03%
INTC Intel Corp	33.65	-0.17	-0.50%	16.1	6.8M	+29.69%
IBM International Business Machine...	161.85	+0.39	+0.24%	10.4	1.2M	-13.72%
JNJ Johnson & Johnson	108.55	-0.46	-0.42%	18.0	1.5M	+18.50%

Data as of 11:22am ET, 11/07/2014

Page 1 of 2

My Portfolio

My Watch List

Last 5 Quotes

CNN Money | Portfolio

How risky is your portfolio?



Find out with our
Portfolio Tracker.

Try it now!

Fondos No Financieros

F. Inmobiliarios

F. Desarrollo Proyectos



Fondos Abiertos (Open end funds)



**Cliente aporta
dinero**

**Vende
Participación a
clientes**

Cliente retira dinero

**Rescata
Participación a
clientes**



Fondo Abierto

- Monto indefinido de emisión y plazo vencimiento: no límite.
- Participaciones NO se inscriben en la Bolsa. No tienen mercado secundario.
- Certeza en precio unitario de cuota participación.
- Todo directo con el Fondo (a través de SAFI).
- Fondos financieros (valores) estructuran como Fondos abiertos

Fondos Cerrados (Closed end funds)



**Cliente aporta
dinero**

**Vende Participación
a clientes**

Fondo Cerrado



Vende



Bolsa de Valores



**Compra
participación**

- Monto fijo de emisión.
- Plazo de vencimiento fijo o indefinido.
- Participaciones de Fondo con mercado secundario de Bolsa.
- Fondos no financieros o de activos ilíquidos, estructuran como Fondos cerrados.

CÁLCULO VALOR PARTICIPACIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN

Sumar
**Activos del Fondo (Valores,
CxC, otros)**

Restar
Pasivos del Fondo

RESULTADO: Patrimonio o Activo Neto (VNA)



V.N.A.
Participaciones Circulación=

Precio Unitario
Participación

VALOR DIARIO DE PARTICIPACIÓN



Abiertos

Única referencia de precio, al cual el ahorrante ingresa o se retira del fondo



Cerrados

Referencia de precio libros o contable. Fondo no rescata participaciones.

Precio mercado secundario se fija por oferta y demanda, a ese precio el ahorrante vende su participación



Fondos Abiertos

Fecha	Fondo	% Rend. 30 días	% Rend. Ultimos 12 Meses	Valor Participación
30/07/2022	INS Liquidez C	1.61	0.82	4.3684142694
30/07/2022	INS Liquidez D	0.76	0.68	1.5984022039
30/07/2022	INS Liquidez Público C	1.08	0.42	4.0960993640
30/07/2022	INS Liquidez Público D	0.77	0.48	1.3845408250
30/07/2022	INS Público Bancario C	1.35	0.54	1.5657000980
30/07/2022	INS Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones	-	1.16	191,346.8240499700
30/07/2022	INS Financiero Abierto de Crec No Diversif Dólares	-	1.54	1.2963056002

Fondos Cerrados

Fecha	Fondo	% Rend. total últimos 12 meses	Valor Participación	% Comisión de Administración	% Rend. Líquido Últimos 12 meses	Valor de participación de mercado
30/07/2022	INS Inmobiliario no Diversificado	1.58	2,025.7718642333	1.10	4.18	2,026.184
30/07/2022	Fondo Desarrollo de Proyectos Centros de Salud INS	17.55	1,104.7327005920	2.50	17.55	1,455.000

CURSO ONLINE

FUNCIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

16, 17, 18, 22 y 23 de agosto. 5 p.m.

WWW.FONDOSCOSTARICA.COM





MUCHAS GRACIAS

Promoviendo el ahorro colectivo



www.fondoscostarica.com



8989-2010



/CAFICR



/cafi.cr