

COMPOSICION DE CARTERA POR EMISOR  
CORRESPONDIENTE AL 12 DE ABRIL DE 2011

CARTERA FONDO USA			
ENTIDADES EMISORAS	PORCENTAJE UTILIZADO	MONTO UTILIZADO	
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS	17,94%	US\$	4.091.365
HENDERSON HORIZON - GLOBAL TECHNOLOGY	14,31%	US\$	3.264.277
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR.	3,16%	US\$	720.344
ISHARES VANGUARD CONSUMER DISCRE ETF	1,59%	US\$	362.400
LEGG MASON	8,22%	US\$	1.875.625
MFS MERIDIAM FUNDS	5,02%	US\$	1.144.876
MORGAN STANLEY	6,98%	US\$	1.592.545
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS	6,66%	US\$	1.519.165
SAINT-HONORE US	5,58%	US\$	1.273.021
SPDR Consumer Discretionary Select Sector S	5,04%	US\$	1.149.915
SPDR Financial Select Sector SPDR Fund ETF	5,91%	US\$	1.347.452
VANGUARD ENERGY ETF	10,75%	US\$	2.451.058
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	4,33%	US\$	988.056
<b>Sub Total</b>	<b>95,49%</b>	<b>US\$</b>	<b>21.780.100</b>
<b>Total</b>	<b>95,49%</b>	<b>US\$</b>	<b>21.780.100</b>

INFORMESE DE LAS CARACTERISTICAS ESENCIALES DE LA INVERSION EN ESTOS FONDOS MUTUOS, LAS QUE SE ENCUENTRAN CONTENIDAS EN SUS REGLAMENTOS INTERNOS Y CONTRATOS DE SUSCRIPCION DE CUOTAS. LA RENTABILIDAD O GANANCIA OBTENIDA EN EL PASADO POR ESTOS FONDOS, NO GARANTIZA QUE ELLAS SE REPITAN EN EL FUTURO. LOS VALORES DE LAS CUOTAS DE LOS FONDOS MUTUOS SON VARIABLES.