PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por
Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de septiembre 2010 y 2009

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

Arnold Salgado
CPA No.5275

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Estados de Activos y Pasivos
Estados de Operaciones
Estados de Cambios en los Activos Netos
Detalle de Inversiones
Notas a los Estados Financieros

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Activos y Pasivos

30 de septiembre de 2010 y 2009

(En dólares de E.U.A.)

		(No Auditados)	
		2010	**2009**
Activos			
Valores negociables	$	1,629,096	1,473,975
Depósito a la vista en banco		426,159	44,950
Depósito a la vista en casa de corretaje		613,007	506,639
Intereses acumulados por cobrar		25,250	26,015
Total de activos	$	2,693,512	2,051,579
Pasivos			
Impuesto de dividendos por pagar	$	5,741	0
Otras cuentas por pagar		0	3,611
Total de pasivos		5,741	3,611
Total de acivos netos	$	2,687,771	2,047,968
Activos Netos			
Acciones comunes Clase A	$	27,816	21,938
Acciones comunes Clase B		10,000	10,000
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase A		2,528,484	1,982,129
Utilidades distribuibles (déficit acumulado)		121,471	33,901
Total de activos netos	$	2,687,771	2,047,968
Valor del activo neto por acción:			
Acciones comunes - Clase A	$	0.9627	0.9290
Acciones comunes - Clase B	$	0.0100	0.0100

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Operaciones

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 y 2009

(En dólares de E.U.A.)

		(No Auditados)	
		2010	**2009**
Ingresos:			
Intereses ganados sobre valores	$	94,903	121,225
Intereses ganados sobre depósitos a la vista		14,348	30
Total de ingresos		109,251	121,255
Gastos por intereses		0	477
Ingreso neto de gastos por intereses		109,251	120,778
Otros gastos:			
Comisión de administración		35,108	35,779
Comisión de custodia		3,338	3,400
Otros		2,573	965
Total de otros gastos		41,019	40,144
Utilidad neta en operaciones		68,232	80,634
Ganancia realizada en valores		25,943	251,163
Ganancia en cambio de moneda extranjera		57,871	638
		83,814	251,801
Aumento en los activos netos provenientes de las operaciones	$	152,046	332,435

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Cambios en los Activos Netos

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 y 2009

(En dólares de E.U.A.)

		(No Auditados)	
		2010	**2009**
Aumento en los activos netos proveniente de las operaciones:			
Utilidad neta en operaciones	$	68,232	80,634
Ganancia realizada en inversiones		25,943	251,163
Ganancia en cambio de moneda extranjera		57,871	638
Aumento en los activos netos proveniente de las operaciones		152,046	332,435
Distribución de dividendos:			
Proveniente de la utilidad neta producto de los valores		(85,173)	(86,574)
Total de distribución de dividendos		(85,173)	(86,574)
Transacciones de acciones de capital de la sociedad:			
Venta de acciones comunes Clase A		617,748	88,825
Reinversión de la distribución de dividendos en acciones comunes Clase A		44,492	40,500
Recompra de acciones comunes Clase A		(156,972)	(670,202)
Aumento (disminución) neto en activos producto de las transacciones de acciones de capital		505,268	(540,877)
Total de aumento (disminución) en activos netos		572,141	(295,016)
Activos netos:			
Al inicio del período		2,115,630	2,342,984
Al final del período	$	2,687,771	2,047,968
Información adicional:			
Acciones comunes Clase A:			
Números de acciones al inicio del período		2,117,241	2,778,379
Número de acciones vendidas		653,854	99,071
Número de acciones producto de reinversión de dividendos		46,854	45,388
Número de acciones recompradas		(163,080)	(729,015)
Total de acciones comunes Clase A en circulacion al final del período		2,654,869	2,193,823
Acciones comunes Clase B:			
Total de acciones comunes Clase B en circulación al inicio y al final del período		1,000,000	1,000,000

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de inversiones

30 de septiembre de 2010

(En dólares de E.U.A.)

Valores Negociables Descripción	Tasa	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Identificado	Valor Razonable	Ganancia (Pérdida) No Realizada
Bonos y títulos del gobierno y agencias						
República Dominicana	9.040%	23/01/2013	100,000	102,350	108,498	6,148
República de Argentina	7.000%	12/09/2013	110,000	96,757	103,764	7,007
(8% del patrimonio de los accionistas)			210,000	199,107	212,262	13,155
Bonos corporativos:						
Argentina:						
Banco de Galicia y Buenos Aires	7.000%	01/01/2014	125,000	103,906	104,639	733
Brasil:						
Banco Industrial e Comercial	6.250%	20/01/2013	100,000	100,100	105,365	5,265
Banco Panamericano	5.500%	04/08/2015	100,000	99,562	101,760	2,198
Energipe y Saelpa	10.500%	19/07/2013	75,000	79,200	84,644	5,444
Chile:						
AES Gener S.A.	7.500%	25/03/2014	75,000	81,169	83,792	2,623
Banco Santander	1.557%	20/04/2012	100,000	99,389	99,864	475
Colombia:						
AES Chivor	9.750%	30/12/2014	100,000	108,350	117,316	8,966
EEB International	8.750%	31/10/2014	150,000	161,025	164,681	3,656
República Dominicana:						
Cervecería Nacional Dominicana	8.000%	27/03/2014	50,000	50,120	53,500	3,380
Mexico:						
Bonos Mexicanos de Desarrollo	9.250%	23/12/2010	200,000	203,872	201,238	(2,634)
Desarrollo Homex	7.500%	28/09/2015	100,000	100,100	103,456	3,356
Grupo de Posadas C.V.	9.250%	15/01/2015	100,000	105,600	95,646	(9,954)
Estados Unidos de América:						
Cemex Finance LLC	9.625%	14/12/2016	100,000	99,225	100,933	1,708
(53% del patrimonio de los accionistas)			1,375,000	1,391,618	1,416,834	25,216
			$ 1,585,000	1,590,725	1,629,096	38,371

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER SHORT TERM BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de septiembre de 2009

(En dólares de E.U.A.)

Valores Negociables Descripción	Tasa	Vencimiento	Valor Nominal	Costo Identificado	Valor Razonable	Ganancia (Pérdida) No Realizada
Bonos y títulos del gobierno y agencias						
República Dominicana						
República Dominicana	9.040%	23/01/2013	100,000	102,350	93,929	(8,421)
México:						
United Mexican States	5.625%	15/01/2017	181,006	186,941	186,387	(553)
(14% del patrimonio de los accionistas)			100,000	289,291	280,316	(8,974)
Bonos corporativos:						
Brasil:						
LPG International Inc.	7.250%	20/12/2015	100,000	103,350	106,157	2,807
Banco BMG	6.875%	11/03/2010	100,000	99,872	101,169	1,297
Energipe y Saelpa	10.500%	19/07/2013	75,000	79,200	84,198	4,998
Chile:						
AES Gener S.A.	7.500%	25/03/2014	100,000	107,350	108,969	1,619
Colombia						
AES Chivor	9.750%	30/12/2014	100,000	108,350	114,125	5,775
República Dominicana						
Cervecería Nacional Dominicana	8.000%	27/03/2014	50,000	50,119	50,750	631
México:						
Cablemas S.A. De CV	9.375%	15/11/2015	100,000	102,100	108,767	6,667
Desarrollo Homex	7.500%	28/09/2015	125,000	109,063	123,477	14,414
Estados Unidos de América:						
General Electric Cap Corp	5.500%	06/10/2017	100,000	87,100	102,027	14,927
Citigroup, Inc.	6.500%	19/08/2013	100,000	103,350	105,725	2,375
Freeport-McMoran C&G	8.250%	04/04/2015	110,000	116,873	117,525	653
Peabody Energy	7.375%	01/11/2016	70,000	70,070	70,770	700
(60% del patrimonio de los accionistas)			1,130,000	1,136,796	1,193,659	56,862
			$ 1,230,000	1,426,087	1,473,975	47,888

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Organización y Operación

Premier Short Term Bond Fund, S. A. ("el Fondo") fue incorporado bajo la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá el 16 de septiembre de 1999 y modificado el 2 de diciembre de 1999 y el 18 de septiembre de 2002. El Fondo fue autorizado a operar como un fondo mutuo por la Comisión Nacional de Valores de Panamá el 28 de junio de 2000. Sus actividades están reguladas por el Decreto de Gabinete No.58 de 27 de octubre de 1993 y por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

El objetivo del Fondo es ofrecer a los inversionistas un producto con rendimientos superiores a los que tradicionalmente ofrecen otras inversiones a corto plazo, mediante la administración de una cartera activa de títulos internacionales de renta fija, adquiridos con los aportes de los inversionistas.

La administradora del Fondo es Premier Asset Management, Inc., subsidiaria totalmente poseída por BAC International Bank, Inc. (un banco registrado en la República de Panamá). Los servicios de custodia son realizados por BAC International Bank, Inc.

Los estados financieros están expresados en dólares (US$) de los Estados Unidos de América.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad e información financiera del Fondo están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP).

A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas más importantes:

(a) Valores

Los valores están constituidos por bonos del gobierno y bonos corporativos. Los valores negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son registrados en los estados de operaciones. El valor razonable es determinado con base en cotizaciones de mercado disponibles. De no existir cotizaciones de mercado para uno o varios de los valores, el valor razonable de mercado se determina con base en estimaciones de la administradora o firmas especializadas.

Las primas y descuentos se reconocen como ingresos por intereses sobre el término contractual del valor utilizando un método que se aproxima al método de interés. Si un prepago ocurre en un valor, cualquier prima o descuento sobre el valor es reconocido como un ajuste al rendimiento en los resultados de operación en el período en que ocurre el prepago. Los intereses sobre valores se reconocen como ingresos conforme se generan.

(b) *Valor Razonable*
El Fondo adoptó la FASB ASC 820, *"Mediciones y Revelaciones de Valor Razonable"*, en dos pasos; a partir del 1 de enero de 2008, el Fondo lo adoptó para todos los instrumentos financieros y no financieros contabilizados a valor razonable en una base recurrente y, a partir del 1 de enero de 2009, para todos los instrumentos no financieros contabilizados a valor razonable en una base no recurrente. Estas guías establecen un nuevo marco de referencia para determinar el valor razonable y amplía las revelaciones relacionadas. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Fondo utiliza varias técnicas de valoración y supuestos para determinar el valor razonable.

El Fondo aplica la siguiente jerarquía del valor razonable:

- Nivel 1 – Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o contratos de futuros.
- Nivel 2 – Activos y pasivos valorados con base a supuestos observables de mercado para instrumentos similares, cotizaciones de precios de mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y pueden ser corroborados por información disponible de mercado para sustancialmente la totalidad del término de los activos y pasivos.
- Nivel 3 – Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguna de la cual es desarrollada internamente y considera la prima de riesgo que un participante de mercado requeriría.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requiere o permite que se registren al valor razonable, el Fondo considera el mercado principal o el mejor mercado en que podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Fondo utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos. Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Fondo utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Fondo debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. El nivel de un instrumento financiero, dentro de la jerarquía del valor razonable, se basa en el menor nivel de cualquier insumo, que sea significativo para la medición del valor razonable.

A partir del 1 de abril de 2009, FASB modificó la ASC 820 para la determinación del valor razonable cuando el volumen y nivel de actividad de un activo o un pasivo han disminuido significativamente y para la identificación de transacciones que no sean ordinarias. La adopción de esta modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros.

(c) *Activos Netos por Acción*
El valor neto por acción de las acciones comunes Clase A, es determinado dividiendo los activos netos menos el valor pagado por las acciones comunes Clase B, entre el número de acciones comunes Clase A en circulación al final del período. El valor neto

por acción de las acciones comunes Clase B, es determinado dividiendo el valor pagado por las acciones comunes Clase B, entre el número de acciones comunes Clase B en circulación al final del período.

(d) Estimaciones
Para preparar los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y las revelaciones de los activos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluyen el valor razonable de instrumentos financieros. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre propio de estas estimaciones y supuestos.

(3) Valores Negociables

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, el Fondo mantenía los siguientes tipos de inversiones clasificadas como valores negociables:

		2010		2009	
Tipo de Inversiones		**Costo de Adquisición**	**Valor Razonable**	**Costo de Adquisición**	**Valor Razonable**
Bonos y títulos del gobierno y agencias	$	199,107	212,262	289,291	280,316
Bonos corporativos		1,391,619	1,416,834	1,136,796	1,193,659
	$	1,590,726	1,629,096	1,426,087	1,473,975

Las ganancias netas en valores negociables incluidas en el estado de operaciones al 30 de septiembre de 2010 y 2009, ascienden a $25,943 y $251,163, que incluyen ganancias netas no realizadas en valores negociables por $38,370 y $47,888, respectivamente.

(4) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Fondo estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Además de la información de mercado, los modelos también incorporan detalles de las transacciones, tales como vencimientos. Los ajustes de valoración se efectúan para mantener los instrumentos registrados a su valor razonable.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Fondo considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable
La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación de dichos instrumentos de acuerdo a la jerarquía de valor razonable.

Valores
Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas. Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Los activos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen abajo:

Al 30 de septiembre de 2010	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo Neto**
Activos				
Valores negociables	$ 1,629,096			1,629,096
Total de activos	**$ 1,629,096**	**0**	**0**	**1,629,096**

Al 30 de septiembre de 2009	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Saldo Neto**
Activos				
Valores negociables	$ 1,473,975			1,473,975
Total de activos	**$ 1,473,975**	**0**	**0**	**1,473,975**

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 30 de septiembre de 2010 y 2009 no se registran al valor razonable en los estados de activos del Fondo.

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Fondo:

(a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable:*
Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos que generan intereses están valorados a su valor en libros reportado en los estados de activos, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros en los estados de activos al 30 de septiembre de 2010 y 2009, se presenta a continuación:

		2010		2009	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros					
Depósitos a la vista en banco y casa de corretaje	$	1,039,166	1,039,166	551,589	551,589
Pasivos financieros					
Impuesto de dividendos por pagar	$	5,741	5,741	0	0
Otras cuentas por pagar	$	0	0	3,611	3,611

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones y saldos más importantes con la administradora y partes relacionadas con la administradora del Fondo se detallan a continuación:

		2010	2009
Depósito a la vista en banco	$	426,159	44,950
Acciones comunes Clase B	$	10,000	10,000
Intereses ganados sobre depósito a la vista	$	110	30
Gastos de intereses	$	0	318
Comisión de administración	$	35,108	35,779
Comisión de custodia	$	3,338	3,400

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2010 y 2009, el Fondo vendió inversiones a través de una parte relacionada con valor razonable agregado de $4,870,444 y $4,394,590, lo cual generó una ganancia de $20,954 y $383,030, respectivamente.

(6) Patrimonio

El Fondo mantiene un capital autorizado de US$1,000,000 dividido en 99,000,000 acciones comunes Clase A y 1,000,000 acciones comunes Clase B, todas con valor nominal de US$0.01. Premier Asset Management, Inc. es el titular de la totalidad de las acciones comunes Clase B.

Las acciones comunes Clase A no tienen derecho de voto. El derecho de voto le corresponde a las acciones comunes Clase B, a razón de un voto por acción. Las acciones comunes Clase A tienen derecho a dividendos, no así las acciones comunes Clase B que no participan de las utilidades o pérdidas netas del Fondo.

El patrimonio del Fondo, representado por los activos netos, está compuesto de la siguiente manera:

		2010	2009
2,781,653 y 2,193,823, respectivamente, de acciones comunes Clase A con valor nominal de $0.01 cada una	$	27,816	21,938
1,000,000 de acciones comunes Clase B con valor nominal de $0.01 cada una		10,000	10,000
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase A		2,528,484	1,982,129
Utilidades distribuibles		121,471	33,901
Total	$	2,687,771	2,047,968

El movimiento de la cuenta de utilidades distribuibles (déficit acumulado), se detalla a continuación:

		2010	2009
Saldo al inicio del período	$	54,598	(211,960)
Utilidad neta en operaciones del período		68,232	80,634
Ganancia realizada en valores		25,943	251,163
Ganancia en cambio de moneda extranjera		57,871	638
Distribución de dividendos		(85,173)	(86,574)
Saldo al final del período	$	121,471	33,901

(7) Distribución de Dividendos

El Fondo declara dividendos el último día de cada mes, con base en las ganancias generadas neto del cobro de todas las comisiones y gastos. Dichos dividendos se podrán pagar hasta el quinto día laborable del mes siguiente. Los dividendos se calculan con base al saldo de la inversión mantenida por el accionista durante el mes. A opción del accionista se podrá reinvertir en nuevas acciones del Fondo.

(8) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las rentas provenientes de intereses ganados sobre depósitos en bancos locales y de colocaciones e inversiones en el sector extranjero están exentas del pago de impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Los resultados de las operaciones del Fondo provienen sustancialmente de estas transacciones exentas de impuestos.

(9) Concentraciones de Riesgo

Riesgo de precio: el Fondo por su naturaleza está sujeto al riesgo de precio por fluctuaciones en los mercados.

Riesgo de crédito: el Fondo está expuesto al riesgo de crédito en caso de incumplimiento tanto de los emisores de instrumentos de deuda en los que invierte el Fondo, como de las casas de valores con las que el Fondo mantiene relación.

tanto de los emisores de instrumentos de deuda en los que invierte el Fondo, como de las casas de valores con las que el Fondo mantiene relación.

Riesgo de flujo de efectivo y liquidez: el riesgo de flujo de efectivo ocurre porque los montos de flujos de efectivo futuros asociados con instrumentos financieros monetarios fluctuarán. El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo pueda encontrar dificultad para obtener fondos con los cuales cumplir con los compromisos. Puede resultar de la incapacidad para vender rápidamente un activo financiero por su valor razonable al cierre. En aquellos mercados donde el Fondo ha invertido, este riesgo está presente.

Riesgo de país: el Fondo puede estar concentrado en las inversiones de un país en particular, y el valor y liquidez de sus inversiones puede en consecuencia ser influenciado por condiciones económicas, políticas y otras de ese país.

(10) Comisiones

El Fondo paga actualmente una comisión anual de administración de 1.975% en 2010 y 2009, sobre el valor neto por acción (VNA), la cual es pagada mensualmente a Premier Asset Management, Inc., parte relacionada. La administradora se reserva el derecho de cobrar hasta un 4% por la administración, gestión y asesoría financiera. Adicionalmente, paga una comisión de custodia anual de 0.1875% en 2010 y 2009, sobre el total de los activos que forman parte del Fondo, pagadera mensualmente a BAC International Bank, Inc., parte relacionada. Sin embargo, la administradora tendrá la potestad de volver a negociar con el custodio el monto pagadero por su servicio, el cual no excederá el 1%.

La administradora cobra una comisión de venta inicial de 1%, la cual será pagada por el comprador de las acciones comunes Clase A.

El Fondo no cobrará comisión de salida.