

PAQUETE DE INFORMACIÓN DEL PLAN DE INVERSIÓN UNIVERSITARIA

7 de enero de 2019



Características Principales a Tener en Cuenta antes de Comenzar

Cómo Crear y Aportar a una Cuenta

Cómo Administrar y Modificar una Cuenta

Cómo Realizar Extracciones y Cerrar una Cuenta

Consideraciones sobre Créditos Fiscales y Asistencia Financiera

Información Adicional

Acuerdos de los Participantes



*Creado y mantenido por el estado de Delaware
Administrado por Fidelity Investments®.*

INFORMACIÓN TRIBUTARIA IMPORTANTE

Respecto de la información contenida en este Paquete de Información:

- Consulte con su asesor impositivo respecto a su situación en particular.
- En la medida que se brinden consejos impositivos, los mismos están establecidos para que respalden la comercialización del Plan de Inversión Universitaria Delaware.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES A TENER EN CUENTA ANTES DE COMENZAR

El Plan de Inversión Universitaria Delaware (el Plan Delaware) es un Plan de Ahorro Universitario 529.

Los planes 529 reciben un tratamiento impositivo favorable por aplicación de la Sección 529 del Código de Impuestos Internos. Para obtener más información, consulte la página 50.

El Plan Delaware es ofrecido por el estado de Delaware y administrado por Fidelity Investments (Fidelity).

Las características del Plan Delaware descritas en el Paquete de Información reflejan los términos y condiciones del acuerdo entre el estado de Delaware y Fidelity. Para obtener más información, consulte la página 53.

Una Cuenta del Plan Delaware tiene un Participante y un Beneficiario.

El Participante debe ser un residente de los Estados Unidos, tener como mínimo 18 años cumplidos o más y ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria.

El Beneficiario debe ser una persona física de cualquier edad, titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria, que puede o no estar emparentado con el Participante; la misma persona puede ser a la vez Participante y Beneficiario.

El Participante aporta a la cuenta destinada para pagar los Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario. Para obtener más información, consulte la página 42.

Por lo general, el Beneficiario de una cuenta puede ser sustituido por otro integrante elegible de la familia del Beneficiario original. En caso de que el Beneficiario sea sustituido por otra persona que no sea un integrante elegible de la familia del Beneficiario original, puede que existan consecuencias impositivas y posibles penalizaciones. Para obtener más información, consulte la página 40.

A los fines impositivos, los aportes a la cuenta se consideran actos a título gratuito; a los fines de control, continúan siendo de propiedad del Participante hasta su distribución. Para obtener más información, consulte las páginas 9, 42, 43.

Existen beneficios fiscales y consideraciones impositivas.

Las ganancias de la inversión, si hubiera alguna, en su Cuenta del Plan Delaware, están sujetas al impuesto federal diferido a las ganancias. Para obtener más información, consulte la página 42.

En la mayoría de las universidades e instituciones educativas no hay impuestos federales a las ganancias para las extracciones con destino a Gastos Calificados de Educación Superior o hasta \$10,000 en gastos de matrícula en instituciones públicas, privadas y religiosas de educación primaria y secundaria. Para obtener más información, consulte las páginas 9, 42.

Otras extracciones, por lo general, están sujetas a impuestos como ingresos comunes; otras, incluso, pueden generar penalizaciones impositivas. Para obtener más información, consulte la página 42.

Entre las posibles clases de impuestos se incluyen el impuesto a las ganancias (tanto federal como estatal), a los actos a título gratuito, a la transferencia con salto generacional y a las sucesiones. Para obtener más información, consulte las páginas 9, 42.

Puede reinvertir activos de la cuenta 529, la Cuenta de Ahorro para la Educación Coverdell (ESA Coverdell) o activos de bonos de ahorro calificados de los Estados Unidos en una Cuenta del Plan Delaware, pero se aplican ciertas restricciones. Para obtener más información, consulte la página 11.

CÓMO CONTACTARSE CON FIDELITY

Puede comunicarse con Fidelity para obtener más información sobre el Plan Delaware a través una de las siguientes maneras:

En línea:

visite www.fidelity.com/delaware

Telefónicamente:

1-800-544-1655

Personalmente:

Llame al 1-800-FIDELITY para averiguar cuál es el centro de inversores más cercano

Por correo postal:

Delaware College Investing Plan

c/o Fidelity Investments
College Plan Service Center
P.O. Box 770001
Cincinnati, OH 45277-0015



Su uso del Plan Delaware puede afectar, o ser afectado por, becas y créditos fiscales educativos federales. Para obtener más información, consulte las páginas 43, 47.

Las leyes tributarias son complejas y cada situación tiene sus particularidades; consulte con un asesor impositivo antes de abrir una cuenta, realizar aportes y extracciones, sustituir Beneficiarios o realizar cualquier otra acción. Para obtener más información, consulte las páginas 10, 41, 42.

A menos que se indique lo contrario, la información impositiva contenida en este documento hace referencia únicamente a los impuestos federales, no a los estatales ni locales, y se presenta solo como un resumen de la información, no constituye asesoramiento impositivo.

Algunos estados ofrecen un tratamiento impositivo favorable u otros beneficios a sus residentes únicamente si invierten en sus propios planes estatales. Tenga a bien considerar estos factores antes de tomar cualquier decisión en materia de inversión. Consulte a un asesor impositivo profesional para recibir mayor información acerca de los beneficios y las consecuencias de invertir en un plan ofrecido por su estado de residencia o el del Beneficiario. Para obtener más información, consulte la página 10.

Los aportes tienen límites.

Puede abrir una cuenta con hasta \$350,000, pero aplican las condiciones. Para obtener más información, consulte las páginas 10, 11.

Los Participantes también pueden establecer un plan sistemático de inversión en una cuenta con un mínimo de \$15 al mes o \$45 por trimestre calendario. Para obtener más información, consulte las páginas 10, 11.

Los aportes a una Cuenta del Plan Delaware deben hacerse mediante cheque, transferencia electrónica u otra forma de efectivo (que no sea moneda). No se aceptan bonos, acciones ni otra clase de activos. Para obtener más información, consulte la página 11.

Usted decide en qué forma se asignan los activos mediante la selección de carteras; Fidelity elige entre las opciones de inversiones subyacentes en las que invierte cada cartera.

El Plan Delaware ofrece a los Participantes una variedad de Carteras que invierten en (1) Fondos mutuos de Fidelity, (2) Fondos mutuos indexados de Fidelity, (3) Fondos mutuos de Múltiples Firmas (los que incluyen fondos mutuos y fondos mutuos no afiliados de Fidelity que participan en FundsNetwork de Fidelity [Fondos de Terceros]) y (4) una cuenta de depósito que devenga intereses. Estas carteras incluyen veinticuatro basadas en la edad, seis de asignaciones estáticas, cinco opciones de inversiones en fondos individuales y una que invierte en una cuenta de depósito que devenga intereses. Para obtener más información, consulte la página 13.

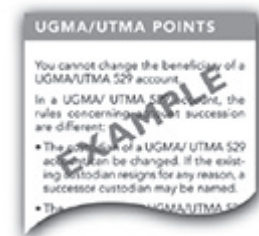
Los Participantes pueden optar entre una estrategia basada en la edad o una personalizada. Para obtener más información, consulte la página 39.

Puede transferir dinero invertido anteriormente entre las Carteras dos veces por año calendario y luego del cambio en un Beneficiario designado, pero puede cambiar la asignación para aportes futuros en cualquier momento. Para obtener más información, consulte la página 40.

La inversión en carteras está sujeta a riesgos y fluctuaciones. Tales riesgos incluyen, entre otros, el riesgo de mercado, el riesgo derivado de tasas de interés, el riesgo de las inversiones extranjeras, el riesgo crediticio y el riesgo de concentración geográfica. Para obtener más información, consulte la página 16.

CARACTERÍSTICAS DEL PAQUETE DE INFORMACIÓN PARA CONSIDERAR

Las cuentas 529 que también califiquen como cuentas comprendidas entre las consagradas por la Ley Uniforme de Donaciones y de Transferencias a Menores (UGMA/UTMA) reciben un tratamiento impositivo diferente. Si usted posee alguno de estos tipos de cuenta, asegúrese de leer la información contenida en los recuadros "Puntos UGMA/UTMA", a lo largo de este documento.



Las cuentas de fideicomiso también pueden estar sujetas a normas ligeramente distintas. Consulte a un profesional de fideicomisos acerca de cualquier Cuenta del Plan Delaware en la que el Participante sea un fideicomiso.

Los Participantes deben afrontar gastos y comisiones.

Para Carteras del Plan UNIQUE (1) que invierten en fondos mutuos de Fidelity la comisión basada en activos anual total es del 0.20% más los gastos de los fondos mutuos subyacentes; (2) que invierten en fondos mutuos indexados de Fidelity, la comisión basada en activos anual total es del 0.09% más los gastos de los fondos mutuos subyacentes; (3) que invierten en fondos de Múltiples Firmas (los que incluyen fondos mutuos de Fidelity y Fondos de Terceros), la comisión basada en activos anual total es del 0.35% más los gastos de los fondos mutuos subyacentes; y (4) que invierten en una cuenta de depósito que devenga intereses, la comisión basada en activos anual totales de entre el 0.05% y el 0.10%, según la Tasa Meta de los Fondos Federales diaria, más una Comisión de Administración del Banco de entre el 0.00% y el 0.40%, según la Tasa Meta de los Fondos Federales diaria. Para obtener más información, consulte la página 32.

Los Participantes pueden revisar la estructura de comisiones y gastos de cada Cartera actualmente disponible a través del Plan Delaware. Para obtener más información, consulte las páginas 33, 34, 35, 36.

Rendimiento histórico y relaciones de gastos del Plan Delaware.

Las relaciones de gastos de las carteras y de los fondos mutuos subyacentes son factores de importancia para evaluar el rendimiento. Para obtener más información, consulte las páginas 29, 30.

Revise el rendimiento histórico de las Carteras de Delaware. Para obtener más información, consulte las páginas 26, 27, 28.

Riesgos de invertir en el Plan.

Su inversión en el Plan Delaware está sujeta a ciertos riesgos. Para obtener más información, consulte las páginas 16, 17. Tales riesgos incluyen, entre otros, los siguientes:

- el riesgo de que el valor de su cuenta del Plan Delaware disminuya;
- el riesgo de que las leyes (tanto federales como estatales) aplicables a su cuenta se modifiquen mientras la cuenta esté abierta;
- el riesgo de que cualquier cambio realizado a la estructura original o a los objetivos de inversión del Plan Delaware lo vuelvan menos favorable para los inversores; y
- el riesgo de que los aportes realizados a la cuenta del Plan Delaware puedan afectar la elegibilidad del Beneficiario o del Participante para la asistencia financiera u otros beneficios.

Glosario de Términos Comunes del Plan Delaware

Acuerdo de Participación: es un contrato legal vinculante celebrado entre el Participante, el Patrocinador Estatal y el Administrador del programa.

Administrador del Programa: es la persona que celebra contratos con el estado, que tienen por objeto la prestación de servicios de administración de planes 529 patrocinados por un estado o un organismo estatal en particular. Fidelity Investments administra el Plan Delaware.

Beneficiario: es la persona física en cuyo interés se crea la cuenta. El Participante puede crear una cuenta para cualquiera, incluso para sí mismo. El Beneficiario puede tener cualquier edad y debe tener un número de Seguro Social o de identificación tributaria. El Participante es el único que puede sustituir al Beneficiario.

Cartera de Depósitos Bancarios: es una opción de inversión que consiste en forma exclusiva en depósitos en una cuenta de depósito que devenga intereses con un seguro de FDIC y está disponible para cualquier Beneficiario sin distinción de la edad.

Carteras Basadas en la Edad: son opciones de inversión diseñadas para adecuarse a los Beneficiarios sobre la base de la edad. Algunas Carteras invierten en fondos mutuos de administración activa de Fidelity, otras invierten en fondos indexados de Fidelity y otras en fondos mutuos activos e indexados de Fidelity, así como en fondos mutuos no afiliados que son parte de la red FundsNetwork de Fidelity (Fondos de Terceros). Entre las Carteras Basadas en la Edad se incluyen Fondos de Fidelity, Índice de Fidelity y Múltiples Firmas.

Carteras de Fondos Individuales: son opciones de inversión diseñadas para invertir en un único fondo mutuo y están disponibles para cualquier Beneficiario sin distinción de la edad.

Carteras Estáticas: son opciones de inversión diseñadas para adecuarse a cualquier Beneficiario, sin distinción de la edad.

Cobertura del seguro de la Federal Deposit Insurance Corporation: la cobertura del seguro de la FDIC abarca la totalidad de las cuentas de depósito en bancos y entidades de ahorro asegurados hasta un monto de \$250,000 por depositante en cada banco o entidad de ahorro.

Cuenta de UGMA/UTMA 529: es una cuenta del plan 529 creada por custodios de UGMA/UTMA. La totalidad de los activos de una cuenta UGMA/UTMA 529 pertenecen al menor (Beneficiario) y tales activos solo pueden ser utilizados en su beneficio. La cuenta se registrará por el estatuto estatal vigente relacionado a las UGMA/UTMA.

Estrategia Basada en la Edad: mediante la estrategia basada en la edad, el Participante invierte en una cartera que corresponde al año de nacimiento del Beneficiario. Cada cartera deviene cada vez más conservadora con el transcurso del tiempo, en la medida en que el Beneficiario se aproxima a la edad universitaria.

Estrategia Personalizada: permite escoger las Carteras y las asignaciones en las cuales invertir en una cuenta.

Extracción Calificada: una Extracción Calificada es un reparto de una cuenta del plan 529 que se utiliza para afrontar los Gastos Calificados de Educación Superior, que incluyen la mayoría los gastos de educación superior en una Institución Educativa Elegible y hasta \$10,000 por año calendario en gastos de matrícula en instituciones públicas, privadas y religiosas de educación primaria y secundaria y, por lo general, no está sujeta al impuesto federal a las ganancias.

Extracción no Calificada: una Extracción no Calificada es dinero repartido desde una cuenta del plan 529 que no se utiliza para Gastos Calificados de Educación Superior. Estas extracciones se considerarán ingresos del receptor y estarán sujetas a impuestos conforme con la tasa del impuesto aplicable al receptor. Además, a la parte de ganancias de la inversión de la extracción no calificada se le puede aplicar una penalización impositiva del 10%.

Federal Deposit Insurance Corporation: la FDIC, por sus siglas en inglés, es un organismo independiente del gobierno de los Estados Unidos que lo protege de la pérdida de sus depósitos si un banco o una entidad de ahorro con un seguro de FDIC fallan.

Fideicomisarios: los miembros de la Junta Reguladora de Planes son los Fideicomisarios del Fideicomiso.

Fideicomiso: se refiere al Fideicomiso del Plan de Inversión Universitaria de Delaware, creado por el estado de Delaware para que conserve los activos del Plan Delaware.

Fondos de Múltiples Firmas: incluyen los Fondos Mutuos de Fidelity y los fondos mutuos no afiliados que son administrados profesionalmente por asesores terceros que no están afiliados, y son parte de la red FundsNetwork de Fidelity.

Fondos de Terceros: son los fondos mutuos no afiliados que forman parte de la red FundsNetwork de Fidelity y que son administrados profesionalmente por otros asesores de inversión distintos de Fidelity Investments. Los Fondos de Terceros utilizados en las carteras son gestionados por administradores no afiliados y pueden pagar a Fidelity por los servicios a los accionistas y demás servicios relacionados con su participación en la red FundsNetwork de Fidelity.

Fondos Mutuos de Administración Activa: son fondos mutuos que invierten en una variedad de acciones, bonos o fondos de mercados monetarios que coinciden con un objetivo de inversión y que son administrados en forma activa por el Administrador de la Cartera.

Fondos Mutuos de Fidelity: son fondos mutuos administrados profesionalmente por Fidelity Investments.

Fondos Mutuos Indexados: son fondos mutuos que invierten en acciones o bonos que se incluyen en un índice específico, y que no es frecuente que el Administrador de Carteras los administre o comercialice.

Gastos Calificados de Educación Superior: los Gastos Calificados de Educación Superior se definen en la Sección 529 del Código de Impuestos Internos, e incluyen la mayoría de los gastos de educación superior en una Institución Educativa Elegible, y hasta \$10,000 por año calendario en gastos de matrícula en instituciones públicas, privadas y religiosas de educación primaria y secundaria. Consulte la página 40 para obtener más detalles. Por lo general, los repartos de una cuenta del plan 529 destinados a pagar los Gastos Calificados de Educación Superior no están sujetos al impuesto federal a las ganancias.

Institución Educativa Elegible: las instituciones educativas elegibles son aquellas instituciones de educación superior que cumplen con normas federales específicas de acreditación, incluida la elegibilidad para participar en un programa federal de ayuda financiera. Entre estas instituciones se incluyen la mayoría de las universidades y facultades con carreras de cuatro años (tanto de grado como de posgrado), numerosas instituciones con carreras de dos años, un gran número de instituciones privadas y de formación profesional e instituciones extranjeras elegibles para el Programa de Federal de Préstamos Educativos Familiares (Federal Family Education Loan Program, FFEL), entre las que se incluyen algunas facultades de medicina extranjeras.

Límite de Aporte: restringe el monto que se puede aportar a una cuenta del Plan Delaware. El límite de aporte para el Plan Delaware es de \$350,000 actualmente y se revisará en forma periódica.

Paquete de Información: es el documento que les proporciona a los inversores información completa sobre las características, los beneficios, los riesgos, las comisiones, los gastos y el rendimiento del Plan Delaware, así como las declaraciones impositivas y legales pertinentes.

Participante: es la persona que abre la cuenta. El Participante debe ser residente de los Estados Unidos, tener domicilio legal y postal en los Estados Unidos, ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria y tener, como mínimo, 18 años cumplidos a la fecha de la apertura de la cuenta y de la realización de aportes a la cuenta. Cada cuenta del plan 529 puede tener solo un Participante.

Participante Sucesor: es la persona designada por el Participante para asumir la propiedad de la cuenta en el supuesto de que el Participante fallezca cuando todavía existen fondos en la cuenta. El Participante Sucesor debe ser residente de los Estados Unidos, tener domicilio legal y postal en los Estados Unidos, ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria y tener, como mínimo, 18 años cumplidos.

Participante Sucesor de Contingencia: es la persona designada por el Participante para sustituirlo en la propiedad de la cuenta en el supuesto de que el Participante o de que el Participante Sucesor fallezcan cuando todavía existen fondos en la cuenta. El Participante Sucesor de Contingencia debe ser residente de los Estados Unidos, tener domicilio legal y postal en los Estados Unidos, ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria y tener, como mínimo, 18 años cumplidos.

Patrocinador Estatal: es el Estado que crea y mantiene el Plan de Ahorro Universitario 529. El estado de Delaware ha creado y mantiene el Plan Delaware.

Plan de Ahorro Universitario 529: los planes 529 son planes de ahorro universitario con beneficios impositivos en virtud de la aplicación de la Sección 529 del Código de Impuestos Internos. También se pueden usar para ahorrar en la cobertura de gastos de matrícula en instituciones públicas, privadas y religiosas de educación primaria y secundaria.

Receptor: es la persona que está sujeta a impuestos por causa de las extracciones de una cuenta del plan 529. El Receptor puede ser el Participante o el Beneficiario.

Reinversión: una Reinversión le permite al Participante transferir el valor de (1) una Cuenta de Ahorro para la Educación Coverdell (ESA Coverdell), un bono de ahorro calificado de los Estados Unidos o una cuenta del plan 529 a una cuenta del plan 529 o (2) una cuenta del plan 529 a una cuenta ABLE (sujeto a ciertas restricciones) sin que el monto de la reinversión esté sujeto al impuesto federal a las ganancias cuando se cumplen ciertas condiciones.

Relación de gastos: es la relación de gastos promedio de los activos netos de un fondo o una Cartera durante un período determinado de tiempo.

Sección 529: la sección 529 del Código de Impuestos Internos (26 U.S.C. 529) define los requisitos específicos de los "programas calificados de educación", incluidos los planes de ahorro universitario 529.

Unidad: las unidades de las Carteras son adquiridas por los Participantes. Las Unidades son títulos valores municipales cuya venta está regulada por la Junta Reguladora de Activos Financieros Municipales (Municipal Securities Rulemaking Board).

Índice

Cómo Crear y Aportar a una Cuenta

Cómo Decidir Cuánto Aportar 9

Consideraciones sobre las cantidades para la apertura de una cuenta o la realización de aportes a la cuenta y respecto a las cuestiones impositivas de actos a título gratuito, transferencias con salto generacional, sucesiones y estatales, y protección de acreedores

Cómo Abrir una Cuenta y Realizar Aportes 10

Opciones para realizar la inversión inicial en cuentas nuevas y renovadas

Cómo Administrar y Modificar una Cuenta

Opciones de Inversión 13

Descripción de las 36 Carteras del Plan Delaware: 24 carteras basadas en la edad, seis de asignaciones estáticas, cinco carteras de fondos individuales y una cartera bancaria

Descripción de Estrategias y Riesgos de las Carteras 16

Aspectos generales de la asignación de activos y de cómo la usan las carteras; breve descripción de las principales clases de riesgos que pueden afectar el rendimiento de las carteras

Rendimiento de las Carteras 24

Información acerca del rendimiento histórico de las carteras

Gastos de la Cuenta y la Cartera 31

Información acerca de las relaciones de gastos de las Carteras, las relaciones de gastos de los fondos subyacentes y gráficos de costos hipotéticos de la inversión

Cómo Elegir sus Inversiones 39

Descripción de las Estrategias Basadas en la Edad y Personalizadas del Plan Delaware y factores a tener en cuenta al momento de decir cuál es la más adecuada para usted

Cómo Sustituir al Beneficiario 40

Información sobre cómo utilizar el Formulario de Sustitución del Beneficiario del Plan Delaware y las reglas y restricciones sobre la sustitución de Beneficiarios

Cómo Sustituir al Participante 41

Cómo elegir un "Participante Sucesor" y ventajas de hacerlo

Cómo Realizar Extracciones y Cerrar una Cuenta

Cómo Determinar el Estado Impositivo de una Extracción 42

Qué clases de extracciones (y demás repartos) están, por lo general, exentas de impuestos, cuáles están gravadas y qué impuestos federales pueden ser aplicables; información sobre las excepciones a la normativa impositiva y detalles acerca de qué gastos de educación califican para el tratamiento impositivo favorable

Cómo Solicitar una Extracción 44

Cómo realizar extracciones por teléfono, mediante formularios o en línea e información que le será solicitada

Cómo Cerrar una Cuenta 45

Cómo realizar una extracción final, reinvertir en otra cuenta 529 o ABLE o hacer otro reparto

Preguntas Frecuentes 46

Preguntas frecuentes con sus respectivas respuestas

Consideraciones sobre Créditos Fiscales y Asistencia Financiera 47

Información Adicional

Estructura Legal y Comercial del Plan Delaware 50

Aspectos generales del patrocinador estatal y del rol del estado en el Plan Delaware, su gobierno, el administrador del programa, los administradores de las carteras, y la estructura normativa y legal del Plan Delaware

Fondos Mutuos Subyacentes 54

Descripción de los Fondos mutuos subyacentes de Fidelity y de los Fondos de Terceros y de los principales riesgos asociados con cada uno

Cartera de Depósitos Bancarios 69

Descripción de la cuenta de depósito subyacente, la Cartera de Depósitos Bancarios, la cobertura de seguro de FDIC, la tasa de interés y los principales riesgos de inversión asociados con la opción de inversión.

Acuerdos de los Participantes

Acuerdo de Participación. 71

Acuerdo de Designación de Sucesores 74

Toda información relativa a esta oferta fuera de la contenida en el presente Paquete de Información es información no autorizada. Estos títulos valores no están registrados en la Comisión de Bolsa y Valores (Securities and Exchange Commission, SEC) ni en ninguna comisión de títulos valores estatal. Para obtener los prospectos de los fondos mutuos conservados por las carteras, comuníquese telefónicamente con Fidelity al 1-800-544-6666 o visite el sitio www.fidelity.com/funds.

Cómo Crear y Aportar a una Cuenta

Esta sección le informa lo que necesita saber para iniciarse en su Cuenta del Plan Delaware. Asegúrese de leer el Paquete de Información, el Acuerdo de Participación y el Acuerdo del Cliente de la cuenta de corretaje. Debe ejecutar ambos acuerdos para abrir una cuenta.

Observe que la información impositiva proporcionada es solo información general y que, a menos que se indique lo contrario, solo hace referencia a los impuestos federales a las rentas y a otros impuestos federales pero no a los impuestos estatales ni locales que pueden ser aplicables.

ALGUNOS ESTADOS OFRECEN UN TRATAMIENTO IMPOSITIVO FAVORABLE U OTROS BENEFICIOS ESTATALES A SUS RESIDENTES ÚNICAMENTE SI INVIERTEN EN SUS PROPIOS PLANES ESTATALES. ANTES DE TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN, CONSULTE CON UN ASESOR IMPOSITIVO PROFESIONAL PARA OBTENER MAYOR INFORMACIÓN ACERCA DE LOS BENEFICIOS O LAS CONSECUENCIAS DE INVERTIR EN UN PLAN OFRECIDO POR SU ESTADO DE RESIDENCIA O EL DEL BENEFICIARIO.

Ni el estado de Delaware ni Fidelity Investments garantizan absolutamente nada en relación con la participación en el Plan.

CÓMO DECIDIR CUÁNTO APORTAR

Mínimo para Abrir una Cuenta

- Sin aporte inicial mínimo.
- \$15, en caso de fijarse aportes sistemáticos de al menos \$15 al mes.

Mínimo para Sumar a una Cuenta

- Sin monto mínimo para aportes adicionales.
- \$15 al mes, o \$45 por trimestre calendario, con un plan sistemático de aportes.

Usted también puede realizar aportes mediante puntos especiales de premios de tarjetas de crédito. Contáctese con Fidelity para obtener más información.

Aporte Máximo sin Impacto Potencial en los Impuestos a los Actos a Título Gratuito (Gift Tax) ni a las Transferencias con Salto Generacional (Generation-Skipping Transfer)

- \$15,000 al año de cualquier Participante a un determinado Beneficiario, sin que se realicen otros actos a título gratuito en favor del Beneficiario ese año.
- \$75,000 en un año, si se efectúa como un "acto gratuito acelerado", sin que se realicen otros actos a título gratuito en favor del Beneficiario durante ese año y los siguientes cuatro años calendario.

Consideraciones sobre impuestos a los actos a título gratuito y las transferencias con salto generacional. El impuesto a los actos a título gratuito y el impuesto a las transferencias con salto generacional (Generation-Skipping Transfer, GST) se pueden activar por los actos a título gratuito de más de \$15,000 por año de una persona en favor de otra. A los fines de los impuestos sucesorios y sobre

los actos a título gratuito, los aportes al plan 529 se consideran actos a título gratuito completos.

Cada persona tiene un equivalente de exención vitalicia de \$11,180,000 (a partir de 2018, e indexado según la inflación) que puede aplicarse a actos a título gratuito que superen los montos de exclusión anuales de impuestos por los actos a títulos gratuitos antes mencionados efectuados después del 31 de diciembre de 2017 y antes del 1.º de enero de 2026, y un equivalente de exención vitalicia de \$5,600,000 (a partir de 2018, e indexado según la inflación) que podría aplicarse a actos a título gratuito efectuados antes del 1.º de enero de 2018 o después del 31 de diciembre de 2025. Cada persona tiene una exención fiscal por salto generacional y sucesión de \$11,180,000 (a partir de 2018, e indexado según la inflación), con deducción del monto de los actos a título gratuito vitalicios efectuados por tal persona que excedan los montos de exclusión de impuestos por los actos a título gratuito anuales, por un fallecimiento que se produzca después del 31 de diciembre de 2017 y antes del 1.º de enero de 2026, y una exención fiscal por salto generacional y sucesión de \$5,600,000 (a partir de 2018, e indexado según la inflación), con deducción del monto de los actos a título gratuito vitalicios efectuados por tal persona que excedan los montos de exclusión de impuestos por los actos a título gratuito anuales, por un fallecimiento que se produzca antes del 1.º de enero de 2018 o después del 31 de diciembre de 2025.

No obstante, para cualquier Beneficiario, usted puede aportar hasta cinco veces el máximo anual libre de impuestos (en la actualidad, \$75,000 por persona y \$150,000 por matrimonio) por vez. Siempre que presente el formulario 709 con su declaración de impuestos para el año en que se realizó el aporte y que no realice otros actos a título gratuito sujetos a impuestos al

Beneficiario durante ese año o en el transcurso de los cuatro años siguientes, su aporte al plan 529 recibirá un tratamiento similar al de cinco actos a título gratuito iguales al año. No debería dar origen a impuestos por los actos a título gratuito ni transferencias con salto generacional, ni debería ser necesario para usted invocar excepciones o créditos relacionados. Tenga en cuenta que cuanto mayores sean sus aportes al plan 529, menos serán las posibilidades de ofrecer en forma de otros actos a título gratuito sin incurrir en impuestos a los actos a título gratuito o a las transferencias con salto generacional.

Consideraciones sobre impuestos sucesorios. Si un Participante opta por adelantar un acto a título gratuito pero muere dentro del término de cinco años, la parte del acto gratuito asignada a los años calendario siguientes al año en el que se produce la muerte se considera parte de la sucesión del Participante a los fines del impuesto sucesorio.

Consideraciones sobre impuestos estatales. Según la ley de impuesto a las ganancias de Delaware, los aportes y cualquier ganancia de la cuenta aumentan el impuesto diferido. Los repartos utilizados para Gastos Calificados de Educación Superior no estarán sujetos al impuesto a las ganancias de Delaware, pero puede haber otros impuestos estatales o locales que pueden aplicarse según dónde usted y el Beneficiario viven. Al igual que la mayoría de las legislaciones, las leyes impositivas pueden cambiar y usted debe consultar con un asesor profesional antes de tomar cualquier decisión en materia de inversiones.

Los impuestos estatales y demás beneficios son otros factores a tener en cuenta en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Consulte con un asesor calificado acerca de cómo los posibles beneficios de invertir en un plan de su propio Estado se aplican a su situación particular y consulte sobre el plan del estado de su residencia para más información acerca de sus características.

Si usted o su Beneficiario designado no son residentes de Delaware, considere, antes de invertir, si su estado o el estado de residencia del Beneficiario designado ofrecen a sus residentes un plan con ventajas impositivas estatales alternativas u otros beneficios estatales como ayuda financiera, fondos para becas y protección frente a acreedores.

Protección del Acreedor

La Ley de Prevención de Abuso de Quiebra y Protección al Consumidor de 2005 brinda protección en los procesos de quiebra federales para muchas cuentas 529. Si el Beneficiario designado es su hijo, hijastro, nieto o nietastro (incluidos los hijos, hijastros, nietos o nietastros por adopción o tutela transitoria), su cuenta estará protegida sujeta a los límites siguientes:

- Los aportes realizados a la totalidad de las cuentas 529 para el mismo Beneficiario designado, al menos 720 días antes de la solicitud de quiebra federal, están totalmente protegidos.
- Los aportes hechos a la totalidad de las cuentas 529 para el mismo Beneficiario designado más de 365 días pero menos de 720 días antes de una solicitud de quiebra federal están protegidos por hasta \$6,425.
- Los aportes realizados a la totalidad de las cuentas 529 para el mismo Beneficiario designado, menos de 365 días antes de una solicitud de

quiebra federal, no están protegidos respecto de los reclamos de los acreedores en procesos de quiebra federales.

La ley de su Estado puede establecer protecciones adicionales para acreedores. Consulte con un abogado respecto de su situación particular.

Aporte Máximo Asignable

- Revisado periódicamente; actualmente \$350,000 por Beneficiario.

Una persona puede ser el Beneficiario de múltiples cuentas del Plan Delaware, pero si el valor total de esas cuentas está en el límite máximo de aportes o encima de él, usted puede abrir o aportar a una cuenta para ese Beneficiario.

CÓMO ABRIR UNA CUENTA Y REALIZAR APORTES

Puede abrir una cuenta en línea en www.fidelity.com/delaware, o por correo utilizando la solicitud que viene con este Paquete de Información. Puede transmitir su aporte inicial en línea, por teléfono o por correo, o en persona en un Centro de Inversores de Fidelity. Una Cuenta del Plan Delaware debe estar a nombre de una sola persona (a quien se la denomina el Participante). El Participante debe ser residente de los Estados Unidos, tener domicilio legal y postal en los Estados Unidos, ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria y tener, como mínimo, 18 años cumplidos a la fecha de la apertura de la cuenta y de la realización de aportes a la cuenta. Si no mantiene una residencia en los EE. UU., Fidelity podrá, a su entera discreción, restringir su derecho de acceso a alguna o todas las características, productos, inversiones o servicios de la cuenta del Plan Delaware. Solo se aceptan aportes realizados por el Participante o en su representación.

Tenga en cuenta que, conforme establece la ley, los aportes deben instrumentarse mediante cheque, transferencia electrónica u otra forma de efectivo (que no sea moneda). No se aceptan bonos, acciones ni otra clase de activos.

Cómo Aportar con un Plan Sistemático

- Las Inversiones Automáticas le permiten configurar transferencias mensuales o trimestrales automáticas desde un banco, cuenta de mercados monetarios o cuenta de corretaje de Fidelity (lo que requeriría una liquidación de activos designados mantenidos en la cuenta de corretaje y el pago de cualquier impuesto aplicable) en su Cuenta del Plan Delaware; para configurar este servicio, el nombre del Participante debe ser idéntico en ambas cuentas.
- El Depósito Directo le permite realizar aportes automáticos en forma de deducciones salariales; consulte con su empleador si está disponible este servicio.

Información a saber al configurar un plan sistemático. Usted puede configurar un plan sistemático desde el comienzo, al solicitar su cuenta, o puede agregar uno a una cuenta existente en www.fidelity.com o telefónicamente al 1-800-544-1655.

Si usted opta por el plan sistemático de aportes, pueden transcurrir hasta 30 días antes de que se tenga lugar el primer aporte. Tenga en cuenta que las transferencias mediante un plan sistemático pueden suspenderse si el valor total de todas las Cuentas del Plan Delaware de un Beneficiario determinado alcanza el límite máximo de aporte.

Cómo Realizar Aportes Individuales

- Mediante cheque: ideal para abrir una cuenta o aportar por correo o personalmente.

- Por Transferencia Electrónica de Fondos (TEF): configurar esta característica le permite solicitar transferencias de un banco o cuenta de mercado monetario hacia una Cuenta del Plan Delaware en línea o por teléfono en cualquier momento.
- Mediante transferencia: tenga en cuenta que su banco puede cobrar cargos adicionales por la transferencia de fondos.
- Mediante una transferencia de Fidelity Account®: traslade dinero desde su cuenta de corretaje de Fidelity (lo que requeriría una liquidación de los activos designados que se tienen en la cuenta de corretaje y el pago de cualquier impuesto aplicable) hacia su Cuenta del Plan Delaware.

Para configurar estos servicios, el nombre del Participante debe ser idéntico en ambas cuentas.

Cómo Realizar una Transferencia o Reinvertir desde Otra Cuenta

- Desde otra cuenta 529: obtenga un Formulario de Reinversión de Planificación Universitaria llamando al 1-800-544-1655 o ingresando a la pestaña de Servicio al Cliente en www.fidelity.com.
- Desde una Cuenta de Ahorro para la Educación Coverdell (ESA Coverdell) o un bono de ahorro calificado de los Estados Unidos: llame al 1-800-544-1655.

Las transferencias del plan 529, Coverdell y de bonos de ahorro pueden dar origen a responsabilidades fiscales si no se realizan adecuadamente. Al realizar una transferencia, asegúrese que las ganancias se coloquen en la Cuenta del Plan Delaware dentro de los 60 días posteriores a su reparto desde la cuenta fuente.

Además, necesitamos un estado de cuenta del proveedor de la cuenta

fuelle que detalle cuánto de la distribución es capital principal y cuánto es ganancias o interés. Puede obtener un estado de cuenta del proveedor de la cuenta fuente, o puede pedirnos que lo hagamos. Si no logramos obtener esta información, la ley dispone que la totalidad de la reinversión sea considerada ganancia, lo que resultará en un incremento de los impuestos sobre las futuras extracciones.

Finalmente, asegúrese de que el Beneficiario de una nueva Cuenta del Plan Delaware sea:

- el mismo Beneficiario o un miembro elegible de la familia del Beneficiario original **para el dinero de las cuentas 529**
- el mismo que aquel de la cuenta fuente **para el dinero de las cuentas ESA Coverdell**
- el propietario de bonos de ahorro o su cónyuge o dependiente **para el dinero del canje de bonos de ahorro calificados de los Estados Unidos; si no se cumplen los límites de ingresos, la reinversión puede ser imponible**

Cómo realizar una transferencia o reinversión en una cuenta de Plan de Ahorros ABLE ("ABLE")

Podrá reinvertir los activos de una cuenta 529 en un programa ABLE calificado según lo establecido en virtud de la Sección 529A del Código. Sin embargo, el beneficiario designado o la persona elegible de la cuenta ABLE deberá ser el beneficiario designado de las cuentas 529 o una persona elegible (según lo definido por la Sección 529A del Código de Impuestos Internos o IRC) y un miembro de la familia elegible del beneficiario designado de la cuenta 529 según lo definido en la Sección 529 del IRC. La cuenta ABLE deberá recibir el monto de reinversión dentro de los 60 días

de la distribución de la cuenta 529. Todo monto reinvertido en una cuenta ABLE contará para el límite de aporte anual de la cuenta ABLE. A menos que se extienda por ley, esta disposición caducará el 31 de diciembre de 2025.

Además, conforme con la ley impositiva federal, solo una cuenta 529 por Beneficiario puede ser reinvertida por cada período de doce meses sin sustituir al Beneficiario. Esto es así incluso si las cuentas están en diferentes planes 529 o tienen distintos Participantes; sin embargo, no existe tal restricción respecto a cualquier reinversión en la que el Beneficiario es sustituido por un miembro de la familia del Beneficiario original.

Si usted reinvierte una cuenta 529 en una cuenta ABLE, esos activos permanecerán en la cuenta ABLE y estarán sujetos a las normas y restricciones de una cuenta ABLE. Debería consultar a un asesor impositivo antes de hacer una reinversión en una cuenta ABLE.

Consulte las limitaciones aplicables a la sustitución de Beneficiarios en la página 40.

PUNTOS UGMA/ UTMA

La utilización de los activos de una cuenta UGMA/ UTMA existente para realizar aportes a una cuenta UGMA/ UTMA 529 tiene beneficios y está sujeta a limitaciones:

- Para utilizar los activos de cuentas UGMA/UTMA para invertir en un plan 529, antes es preciso que el custodio los venda para convertirlos en dinero. El menor, o sus padres, son responsables por el pago de los impuestos resultantes.
- Los estatutos de UGMA/UTMA continuarán aplicándose a las cuentas UGMA/ UTMA 529. El custodio según la UGMA/ UTMA pasa a ser el Participante de la cuenta 529 y el

menor se convierte en Beneficiario. Los activos continúan siendo de propiedad del Beneficiario y solo pueden ser utilizados en su interés.

- Cuando el menor/Beneficiario alcanza la edad en la que corresponde cerrar la cuenta UGMA/UTMA, el custodio debe cambiar la configuración de registro de la cuenta y convertirla en una cuenta no UGMA/UTMA 529, donde el antes menor es tanto Participante como Beneficiario.
- El dinero en una cuenta UGMA/UTMA puede invertirse en una cuenta UGMA/UTMA 529 sin impuestos por los actos a título gratuito o transferencias con salto generacional. No obstante, la aceleración de un acto a título gratuito no es una opción válida para agregar dinero a una cuenta UGMA/UTMA 529.

CÓMO CONTACTARSE CON FIDELITY

Contáctenos para realizar consultas, configurar o modificar las características de una cuenta, disponer operaciones y solicitar formularios. La mayor parte de los servicios pueden gestionarse mediante cualquiera de los métodos aquí señalados, por lo general, las 24 horas.

En línea: visite www.fidelity.com/delaware

Telefónicamente: 1-800-544-1655

Personalmente: llame al 1-800-FIDELITY para consultar cuál es el centro de inversores más cercano de Fidelity

Por correo postal: Delaware College Investment Plan, c/o Fidelity Investments, College Plan Service Center, P.O. Box 770001, Cincinnati, OH 45277-0015

Cómo Administrar y Modificar una Cuenta

Esta sección analiza las opciones de inversión del Plan Delaware y cómo elegirlas. También existe información acerca del control de su cuenta y de la sustitución de Beneficiarios.

OPCIONES DE INVERSIÓN

Las 36 opciones de inversión del Plan Delaware constan de una gama de Carteras administradas profesionalmente creadas para que las utilicen los inversores en educación.

Las carteras invierten en (1) una combinación de acciones, commodities, bonos y fondos mutuos de mercados monetarios de Fidelity; (2) una combinación de acciones, commodities, bonos y fondos mutuos de mercados monetarios de Fidelity y Fondos de Terceros; (3) un único fondo mutuo de Fidelity o (4) una cuenta de depósitos que devenga intereses. (Para simplificar, en este documento los términos "acción" y "bono" se utilizan para abarcar todo el universo de títulos valores de capital accionario y de deuda, respectivamente).

Carteras Basadas en la Edad

Estas carteras están relacionadas con el año de nacimiento del Beneficiario y el año aproximado en el que se espera que el Beneficiario inicie la universidad. Cada una de las Carteras tiene el mismo objetivo de inversión: la revalorización del capital y el resguardo adecuado del capital principal, conforme a las edades de los Beneficiarios para los cuales se creó la Cartera correspondiente.

Los nombres de la mayoría de las Carteras Basadas en la Edad reflejan el año aproximado en que se espera que el Beneficiario cumpla 18 años e inicie la universidad. La única excepción es la Cartera Universitaria, que cuenta con una asignación meta fija que está diseñada para que sea adecuada para el momento en que el Beneficiario extraiga dinero para asistir a la universidad.

Cada tres años aproximadamente, Fidelity crea una nueva Cartera Basada en la Edad para los Beneficiarios más jóvenes y transfiere los activos de la

Cartera Basada en la Edad de más antigüedad a la Cartera Universitaria. El proceso de transferencia tiene lugar, por lo general, al finalizar el año en el que el Beneficiario más joven de la Cartera alcanza los 18 años.

Como parte de la metodología basada en la edad, usted tiene la opción de elegir Carteras Basadas en la Edad que invierten en **Fondos de Fidelity, Fondos Indexados de Fidelity o Fondos de Múltiples Firmas (que son una combinación de fondos mutuos de Fidelity y Fondos de Terceros)**. Tanto los **Fondos de Fidelity** como los **Fondos de Múltiples Firmas** invierten en una variedad de acciones, bonos o fondos de mercado monetario que coinciden con el objetivo de inversión de un fondo. La filosofía de inversión puede resultar en intercambios más frecuentes y, por ende, presenta mayor volatilidad y gastos más altos pero, posiblemente, también mejor rentabilidad. Por el contrario, los **Fondos Indexados de Fidelity** invierten en acciones o bonos incluidos dentro de un índice determinado (como el Standard & Poor's 500® Index). Habida cuenta de que el objetivo de inversión de un fondo indexado es obtener resultados de inversión similares a los de un índice específico, el fondo indexado no se involucra en intercambios frecuentes ni asume una exposición a riesgos mayor que la del índice, por lo que tiende a resultar en menor volatilidad y gastos más bajos pero, posiblemente, también en una menor rentabilidad con respecto a las carteras de administración activa.

Las asignaciones de las Carteras Basadas en la Edad cambian con el tiempo. Excepto por la Cartera Universitaria, que tiene una asignación fija, cada Cartera comienza con una asignación orientada según el crecimiento, luego cambia gradualmente a una asignación que está orientada más hacia la conservación del ingreso y el capital.

El cronograma de asignación utilizado por estas Carteras está diseñado para garantizar que en cualquier punto de su ciclo de vida, una Cartera Basada en la Edad tenga una asignación que no sea demasiado agresiva ni demasiado conservadora en relación a su horizonte temporal. La asignación real de activos de las Carteras Basadas en la Edad puede variar de la asignación aproximada ilustrada en el siguiente gráfico de cronograma progresivo.

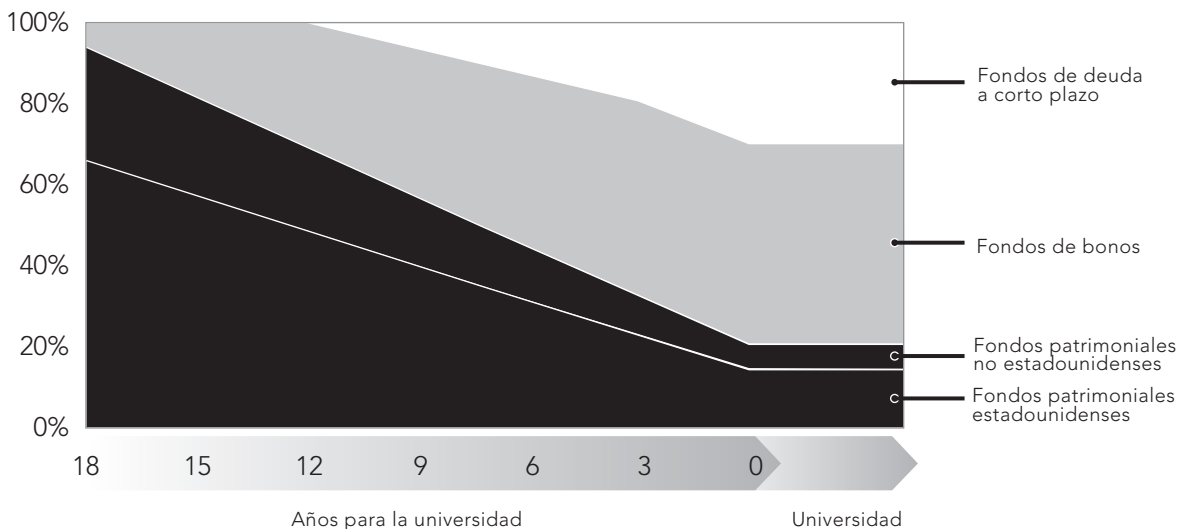
Fidelity también puede usar su propia investigación de asignación de activos para tomar decisiones activas de asignación de activos en las Carteras Basadas en la Edad que invierten en **Fondos de Fidelity** y en **Fondos de**

Múltiples Firmas dando más o menos importancia a ciertas clases de activos. Esas decisiones de asignación de activos pueden mejorar las posibilidades de que las Carteras aprovechen las oportunidades a corto y medio plazo y las condiciones del mercado. En cualquier momento, la asignación real de activos de las Carteras Basadas en la Edad que invierten en **Fondos de Fidelity** y en **Fondos de Múltiples Firmas** puede variar +/- el 10% dentro de los Fondos de valores accionarios (estadounidenses y no estadounidenses), Fondos de bonos y Fondos de deuda a corto plazo de la asignación aproximada de activos de esas Carteras ilustradas en el siguiente gráfico de cronograma progresivo.

Fidelity también puede realizar asignaciones activas de activos dentro de otras clases de activos (incluyendo materias primas, deuda de alto rédito, deuda de tasa flotante, deuda de bienes raíces, deuda protegida contra la inflación y deuda de mercados emergentes) de Carteras Basadas en la Edad que invierten en **Fondos de Fidelity** y en **Fondos de Múltiples Firmas** del 0% al 10% individualmente pero no más del 25% en total dentro de esas otras clases de activos. Para obtener más información acerca de la asignación de activos de Cartera, consulte la página 54.

El gráfico del cronograma progresivo siguiente ilustra la asignación aproximada de los activos entre clases de activos, Fondos de valores accionarios estadounidenses*, Fondos de valores accionarios no estadounidenses, Fondos de bonos y Fondos de deuda a corto plazo en relación con el horizonte temporal de la inversión del Beneficiario para la matrícula universitaria. Además, el gráfico ilustra la forma en que estas asignaciones pueden cambiar con el tiempo sin aviso. Las asignaciones reales de activos pueden diferir de esta ilustración.

ASIGNACIONES APROXIMADAS DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS BASADAS EN LA EDAD



* La clase de activos de Fondos de valores accionarios estadounidenses está compuesta por fondos de valores accionarios estadounidenses y commodities para las Carteras Basadas en la Edad que invierten en los Fondos Indexados de Fidelity.

Carteras Estáticas

Estas carteras tienen distintas asignaciones meta que no pueden ser modificadas con el transcurso del tiempo. Cada Cartera tiene su propio objetivo de inversión:

- Cartera de Crecimiento Agresivo: crecimiento del capital a largo plazo. La cartera invierte el 100% de sus activos en fondos mutuos relacionados con fondos accionarios y commodities.
- Cartera de Crecimiento Moderado: maximiza la rentabilidad total a largo plazo al asignar sus activos entre fondos mutuos relacionados con fondos accionarios, bonos y commodities. Mantiene una combinación neutra en el tiempo de aproximadamente el 70% de los activos en fondos mutuos relacionados con fondos accionarios y commodities.
- Cartera Conservadora: conservación del capital mediante la asignación de sus activos entre bonos y fondos mutuos del mercado monetario; la generación de ingresos es un objetivo secundario. Se invertirá aproximadamente el 45% en fondos mutuos de bonos y el 55% en fondos mutuos de bonos y del mercado monetario a corto plazo en todo momento.

En lugar de estar directamente relacionadas con la edad del Beneficiario, estas Carteras están destinadas al uso por parte de los Participantes que desean tener una participación más activa en la determinación de la asignación de los activos de sus cuentas y están diseñadas para Beneficiarios de cualquier edad.

Usted puede optar entre Carteras Estáticas que invierten en **Fondos de Fidelity** o en **Fondos Indexados de Fidelity**.

Las asignaciones reales dentro de las clases de activos de estas Carteras

pueden variar de vez en cuando sin previo aviso.

Carteras de Fondos Individuales

Todas las Carteras de fondos individuales tienen el mismo objetivo de inversión que el fondo mutuo subyacente en el que invierte, y están diseñadas para Beneficiarios de todas las edades. Excepto la Cartera de Mercado Monetario, que invierte en el Fidelity Government Cash Reserves administrado de manera activa, las Carteras de Fondos Individuales invierten en los **fondos mutuos indexados de Fidelity**, y son las siguientes:

- **La Cartera de Mercado Monetario** invierte en el Fidelity Government Cash Reserves Fund administrado activamente.
- **La Cartera Intermediate Treasury Index** invierte en el Fidelity Intermediate Treasury Bond Index Fund.
- **La Cartera International Index** invierte en el Fidelity Global ex U.S. Index Fund.
- **La Cartera Fidelity 500 Index** invierte en el Fidelity 500 Index Fund.
- **La Cartera Total Market Index** invierte en el Fidelity Total Market Index Fund.

Fidelity podrá cambiar los fondos mutuos subyacentes de una Cartera, incluidas las Carteras de Fondos Individuales, en cualquier momento y sin previo aviso. Tales cambios podrían dar lugar a modificaciones en las relaciones de gastos de una Cartera.

Cartera de Depósitos Bancarios

La Cartera de Depósitos Bancarios procura resguardar el capital principal. La Cartera está compuesta exclusivamente por un depósito en una cuenta de ahorro a plazo fijo que devenga intereses (Negotiable Order

of Withdrawal, NOW) asegurada por FDIC en el Wells Fargo Bank, N.A. (el "Banco"). Esta cartera está diseñada para Beneficiarios de cualquier edad. Para obtener más información acerca de la Cartera de Depósitos Bancarios, consulte las páginas 32 y 69.

CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS

Si bien los depósitos subyacentes son elegibles para el seguro de FDIC, sujetos a los límites establecidos para los seguros de depósitos federales, las Unidades de la Cartera de Depósitos Bancarios no están aseguradas ni garantizadas por la FDIC ni por ninguna otra entidad gubernamental. Es su responsabilidad controlar el total de sus activos depositados en el Banco, incluidas las sumas conservadas directamente en el Banco. Todos esos depósitos mantenidos en el Banco en la misma capacidad de propiedad se acumulan a los fines del límite de cobertura del seguro de FDIC vigente de \$250,000.

CARTERAS Y FONDOS

Para garantizar que el dinero en los planes 529 se invierta de manera adecuada para el Beneficiario, la ley federal prohíbe que los Participantes y Beneficiarios dirijan las inversiones de sus cuentas 529. El menú de Carteras administradas profesionalmente del Plan Delaware está diseñado para brindarle una completa gama de opciones de inversión dentro de los límites de la ley.

Para obtener más detalles acerca de los fondos mutuos individuales utilizados por las carteras, incluso estrategias, riesgos, gastos y rendimiento, consulte la página 55.

Para obtener información adicional acerca del administrador de inversiones y los términos del Contrato del Plan Delaware entre el estado de Delaware y Fidelity Investments, consulte la página 51.

DESCRIPCIÓN DE ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE LAS CARTERAS

Cada Cartera tiene su propia asignación de activos y, como resultado, sus propias características de riesgo y rendimiento. Al momento de seleccionar una cartera, tome en consideración los objetivos de su inversión, la tolerancia al riesgo, el horizonte temporal y los demás factores que estime importantes.

El riesgo y la rentabilidad potencial de una Cartera son funciones de las ponderaciones relativas de sus inversiones en acciones, bonos y el mercado monetario. En general, cuanto mayor sea la exposición de la Cartera a las inversiones en acciones, mayor será el riesgo (en especial la volatilidad a corto plazo) y su potencial para un rendimiento superior a largo plazo. Cuanto más expuesta esté una Cartera a las inversiones en bonos y el mercado monetario, menor será el riesgo y su rentabilidad potencial a largo plazo. También existen variaciones en los niveles de riesgo/rentabilidad en las categorías de acciones y bonos. Por ejemplo, las acciones internacionales, por lo general, conllevan niveles de riesgo más altos que las acciones nacionales.

La asignación que apuesta fuerte a las acciones se considera apropiada, por lo general, cuando el objetivo de la inversión es a varios años. A medida que se acerca la meta, la preocupación del inversor generalmente pasa del crecimiento del capital al resguardo del capital, como se refleja en el cronograma de asignación de las Carteras Basadas en la Edad. A pesar de que una estrategia de asignación de activos activa dentro de las Carteras Basadas en la Edad que invierten en **Fondos de Fidelity** y en **Fondos de Múltiples Firmas** está diseñada para agregar valor a las Carteras, esto no garantiza que se agregará algún valor, por lo que la

estrategia puede resultar en pérdidas para las Carteras o causar que las Carteras tengan un perfil de riesgo distinto al que se muestra en los gráficos de asignación de activos del Plan.

Se procura que cada cartera, por lo general, se mantenga invertida en forma total. No obstante, en la medida en que una cartera maneja efectivo, puede invertir en préstamos garantizados a corto plazo denominados contratos de recompra. Si una cartera necesita más efectivo del que tiene disponible, puede tomar un préstamo bancario.

Principales factores de riesgo que pueden afectar el rendimiento de la Cartera

Estos son los principales riesgos asociados a cada una de las carteras, en niveles variables. Esta lista es meramente ejemplificativa. Consulte la página 54 para obtener más información acerca de los riesgos asociados a los fondos mutuos subyacentes.

Riesgos de mercado. Los precios de los títulos valores cambian todos los días hábiles, sobre la base de las reacciones del inversor con respecto a las situaciones económicas, políticas, comerciales, industriales y corporativas. Por épocas, las oscilaciones de precios pueden ser rápidas y drásticas. Algunos factores pueden afectar el mercado en su totalidad, en tanto que otros afectan a determinadas firmas, industrias, dimensiones o clases de títulos valores. Los riesgos de mercado afectan principalmente a las acciones, pero también a los bonos de alto rédito y, en menor medida, a los bonos de mayor calidad.

Riesgos relacionados con las tasas de interés. Un incremento de las tasas de interés, por lo general, resulta en la caída del precio de los bonos. Los bonos con vencimientos más prolongados y mayor calidad crediticia tien-

den a ser más sensibles a las modificaciones de las tasas de interés, al igual que los bonos respaldados por hipotecas. Las tasas de interés a corto plazo y largo plazo no necesariamente se mueven en el mismo monto o la misma dirección.

Las inversiones en el mercado monetario también se ven afectadas por las tasas de interés, particularmente en las tasas de interés a corto plazo, pero de manera opuesta: cuando bajan las tasas de interés a corto plazo, el rendimiento del mercado monetario también suele bajar.

Los bonos que pueden ser rescatados antes del vencimiento, como los respaldados por hipotecas, tienden a ser más volátiles que otras clases de títulos valores de deuda.

La Tasa Efectiva de Fondos Federales se puede mover a diario dependiendo de algunos factores, incluso condiciones económicas y comerciales generales, que podrían afectar el rendimiento de una Cartera. La Tasa Meta de los Fondos Federales, que es la tasa de interés a la que las instituciones depositarias se prestan los saldos entre sí durante la noche y a la que el Comité Federal de Libre Comercio establece periódicamente, también puede afectar el rendimiento de una Cartera, especialmente la Cartera de Depósitos Bancarios.

Riesgos de la inversión extranjera. Los bonos y las acciones extranjeras suelen ser más volátiles y pueden ser menos líquidas que sus equivalentes en los EE. UU. Las razones pueden incluir una mayor inestabilidad política y social, una menor liquidez en el mercado, costos más altos, protecciones de inversionistas menos estrictas y menor información sobre las finanzas de los emisores. Además, el valor del dólar de la mayoría de las monedas extranjeras cambia diariamente.

Todos estos riesgos son más altos en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados.

Riesgos de concentración geográfica. En la medida en que una Cartera está expuesta a los títulos valores de un único país, región, industria, estructura o dimensión, su rendimiento puede verse indebidamente afectado por factores comunes a la clase de títulos valores de que se trate.

Riesgos del emisor. Los cambios de las perspectivas comerciales o de la condición financiera de un emisor, incluidos los derivados de las prácticas corporativas contables o administrativas, pueden afectar en forma significativa el rendimiento de una Cartera,

si la cartera tiene un grado de exposición suficiente a estos títulos valores.

Riesgos crediticios. El valor o rendimiento de un bono o título valor del mercado monetario puede caer si el crédito bancario se deteriora. En casos más extremos, la quiebra actual o inminente puede derivar en que los títulos valores pierdan todo su valor o gran parte de él. Los riesgos crediticios son más altos respecto de los bonos de alto rédito.

Riesgos de administración. El rendimiento de una Cartera puede verse afectado si el administrador se desvía de la asignación meta o elige fondos mutuos que no alcanzan los rendimientos o los objetivos de la inversión.

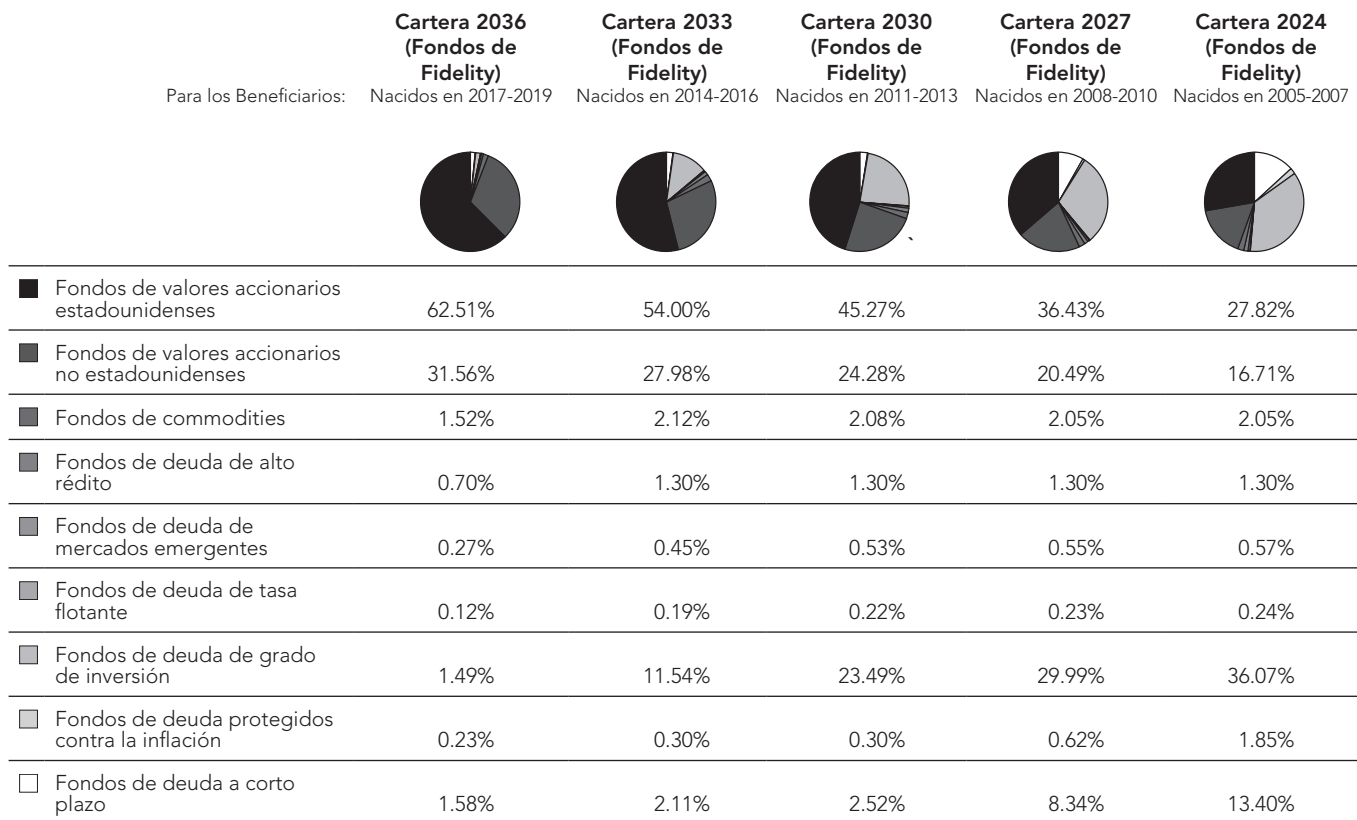
El rendimiento de una Cartera también puede verse afectado si el fideicomisario no contrata, despide o sustituye al subasesor del fondo mutuo subyacente en tiempo y forma.

Riesgo de la contraparte. El rendimiento de una Cartera puede verse afectado si la contraparte de un acuerdo de recompra incumple con los compromisos asumidos con la cartera.

Riesgos del prestatario. Si una Cartera toma un préstamo bancario, puede que su rendimiento sea más volátil hasta la cancelación del préstamo.

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS DE FIDELITY

Carteras Basadas en la Edad



Puede que la suma de los porcentajes no arroje como resultado el 100% a causa del redondeo.

El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de diciembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.

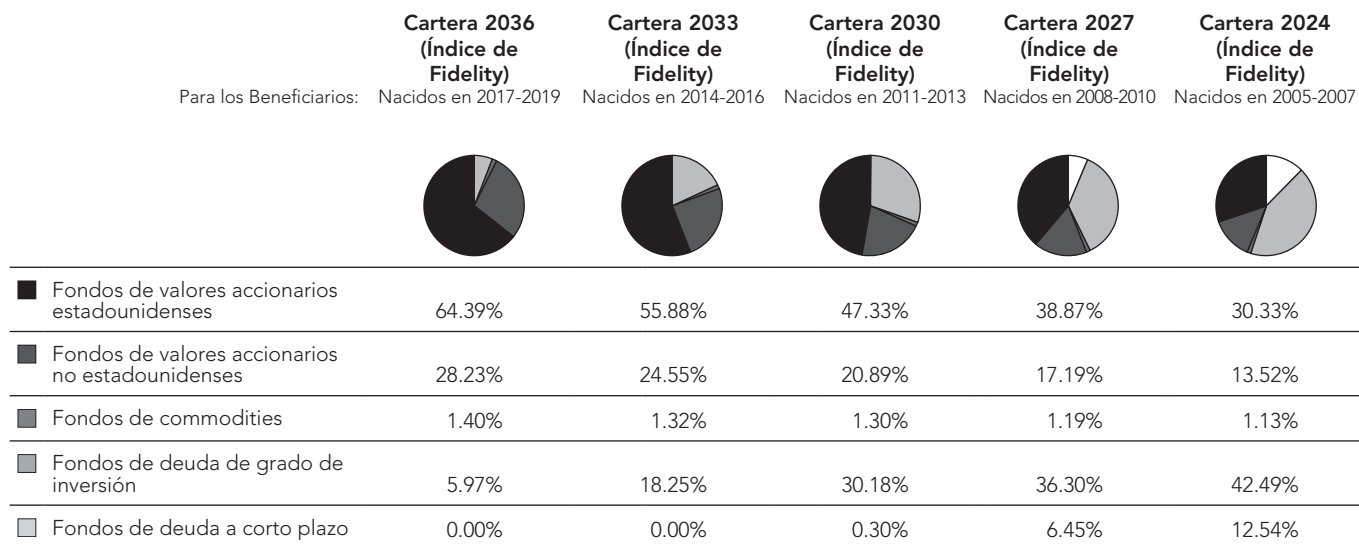
Carteras Basadas en la Edad, continuación

Carteras Estáticas

Cartera 2021 (Fondos de Fidelity) Nacidos en 2002-2004	Cartera 2018 (Fondos de Fidelity) Nacidos en 1999-2001	Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity) Nacidos en 1998 o antes	Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)
18.82%	10.47%	10.49%	67.41%	46.85%	0.51%
12.59%	8.56%	8.53%	31.57%	22.88%	0.00%
2.05%	2.03%	2.01%	1.02%	1.02%	0.00%
1.30%	1.30%	1.30%	0.00%	1.00%	1.00%
0.59%	0.63%	0.70%	0.00%	0.45%	0.47%
0.24%	0.25%	0.25%	0.00%	0.49%	0.50%
42.37%	43.00%	43.00%	0.00%	26.56%	40.46%
2.82%	3.32%	3.31%	0.00%	0.75%	1.86%
19.21%	30.44%	30.41%	0.00%	0.00%	55.19%

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY

Carteras Basadas en la Edad



Puede que la suma de los porcentajes no arroje como resultado el 100% a causa del redondeo.

El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de diciembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.

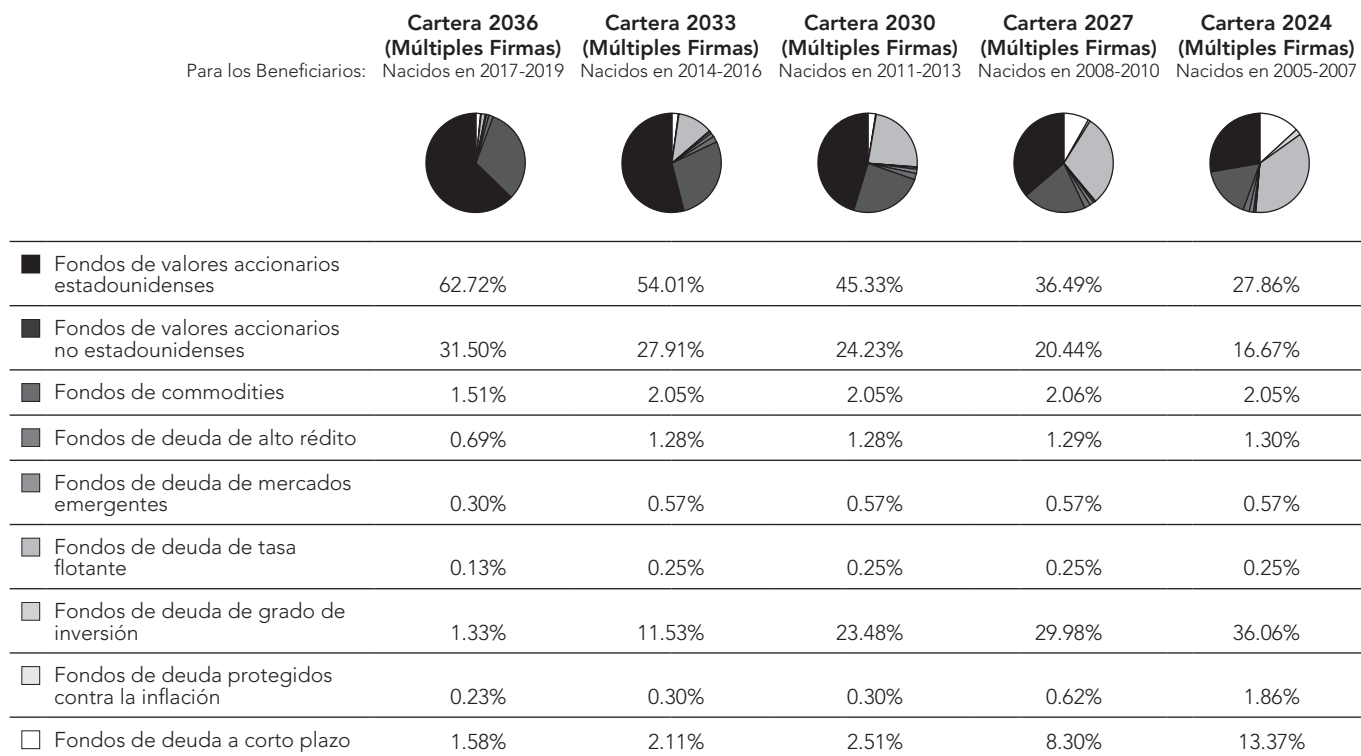
Carteras Basadas en la Edad, continuación

Carteras Estáticas

Cartera 2021 (Índice de Fidelity) Nacidos en 2002-2004	Cartera 2018 (Índice de Fidelity) Nacidos en 1999-2001	Cartera Universitaria (Índice de Fidelity) Nacidos en 1998 o antes	Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)
21.37%	12.96%	12.96%	68.56%	47.71%	0.00%
9.64%	5.99%	5.99%	30.05%	21.04%	0.00%
1.07%	1.07%	1.07%	1.40%	1.30%	0.00%
49.04%	49.95%	49.95%	0.00%	29.95%	44.95%
18.88%	30.03%	30.03%	0.00%	0.00%	55.05%

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS

Carteras Basadas en la Edad



Puede que la suma de los porcentajes no arroje como resultado el 100% a causa del redondeo.

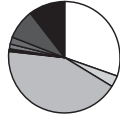
El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de diciembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.

Carteras Basadas en la Edad, continuación

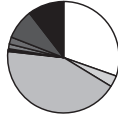
**Cartera 2021
(Múltiples Firmas)**
Nacidos en 2002-2004



**Cartera 2018
(Múltiples Firmas)**
Nacidos en 1999-2001



**Cartera Universitaria
(Múltiples Firmas)**
Nacidos en 1998 o antes



18.85%	10.48%	10.49%
12.58%	8.64%	8.64%
2.04%	2.04%	2.03%
1.30%	1.30%	1.30%
0.57%	0.57%	0.56%
0.25%	0.25%	0.25%
42.39%	42.99%	42.99%
2.82%	3.32%	3.32%
19.20%	30.42%	30.42%

RENDIMIENTO DE LAS CARTERAS

Las tablas de la siguiente página ilustran las rentas promedio anuales y totales acumuladas de uno, tres, cinco y diez años (o la vida de las Cartera) de cada Cartera del Plan Delaware. Los datos ilustrados reflejan la deducción de todos los gastos de las Carteras, los fondos mutuos y las cuentas de depósito que devengan intereses. La información parte de la presunción de que la totalidad de los dividendos y demás repartos se reinvertieron en los fondos mutuos subyacentes que les dieron origen.

Si bien el rendimiento pasado no es un indicador de los resultados futuros, constituye información importante para el inversionista.

Cómo Controlar el Rendimiento de su Cuenta

Por lo menos una vez por trimestre, le enviaremos un resumen que muestra su actividad y valor actual de su Cuenta del Plan Delaware. Además, una vez al año, le enviaremos un informe anual, que mostrará la asignación de los activos de todas las Carteras del Plan Delaware, los fondos mutuos que cada Cartera poseía y en qué porcentajes, y las cifras del rendimiento de las Carteras.

Puede verificar el rendimiento actual de cada Cartera o solicitar un informe anual gratis por teléfono al 1-800-544-1655 o en línea en www.fidelity.com/delaware. En el sitio web están disponibles los valores más recientes de las Unidades de cada Cartera.

MEDICIÓN DEL RENDIMIENTO

NOTAS:

El rendimiento total es el cambio de valor de una inversión con el transcurso del tiempo, así como los ingresos recibidos y las modificaciones de los precios de las inversiones realizadas. *El rendimiento total acumulado* es el rendimiento total de un período determinado. *El rendimiento total promedio anual* es una medida hipotética. Ilustra el nivel de rentabilidad anual que hubiera producido el mismo resultado que la rentabilidad total acumulada si el rendimiento se hubiera mantenido constante y sin variaciones durante todo el período.

El rédito es el ingreso generado por la inversión a lo largo del tiempo, que se expresa como una *Tasa de porcentaje anual* y en un *Porcentaje de rédito anual*. Con el fin de asegurar que los inversionistas realicen comparaciones iguales, es necesario utilizar la misma fórmula de cálculo del rédito para todos los fondos de acciones y bonos.

RENDIMIENTO DE LAS CARTERAS (FONDOS DE FIDELITY) AL 30/9/18

	Creación	Rendimientos promedio anuales (%)				Rendimientos acumulados (%)			
		1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹	1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹
Carteras Basadas en la Edad									
Cartera 2036 (Fondos de Fidelity)	14/12/16	10.71	-	-	16.39	10.71	-	-	31.30
Cartera 2033 (Fondos de Fidelity)	18/12/13	9.17	13.20	-	8.84	9.17	45.07	-	50.00
Cartera 2030 (Fondos de Fidelity)	28/12/10	7.57	11.63	8.75	8.86	7.57	39.09	52.13	93.20
Cartera 2027 (Fondos de Fidelity)	14/12/07	6.00	10.03	7.79	8.03	6.00	33.20	45.54	116.45
Cartera 2024 (Fondos de Fidelity)	27/12/04	4.50	8.40	6.72	7.23	4.50	27.38	38.40	100.95
Cartera 2021 (Fondos de Fidelity)	13/12/01	3.07	6.74	5.57	6.41	3.07	21.62	31.11	86.18
Cartera 2018 (Fondos de Fidelity)	04/01/99	1.64	5.02	4.29	5.47	1.64	15.83	23.38	70.25
Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity)	13/07/98	1.46	4.16	3.20	3.99	1.46	13.02	17.07	47.87
Carteras Estáticas									
Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	07/05/01	11.13	14.22	10.34	9.26	11.13	49.00	63.54	142.48
Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	07/05/01	7.22	10.61	8.01	8.22	7.22	35.34	46.99	120.42
Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)	13/12/01	0.06	1.28	1.30	2.33	0.06	3.88	6.66	25.85
Carteras de Fondos Individuales									
Cartera de Mercado Monetario rédito de 7 días al 30/09/18: 1.55% ²	02/11/06	1.01	0.43	0.26	0.22	1.01	1.29	1.29	2.23

Los datos de rendimiento representan el rendimiento pasado, y de ninguna manera garantizan los resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor del capital principal fluctúan; en consecuencia, usted puede ganar o perder al vender sus Unidades. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que la información proporcionada. Visite www.fidelity.com/delaware o comuníquese telefónicamente con Fidelity para obtener las cifras de rendimiento del último mes.

- ¹ "LOP" se refiere a "Life of Portfolio" (vida de la cartera) para las Carteras que no tienen datos de 1, 3, 5 o 10 años de rendimiento.
- ² Podría perder dinero al invertir en esta opción de inversión de mercado monetario 529. Si bien el fondo de mercado monetario en el que invierte su opción de inversión (el "fondo subyacente") procura preservar su valor a \$1.00 por acción, el fondo subyacente no puede garantizar que lo hará. Una inversión en esta opción de inversión de mercado monetario 529 no está asegurada o garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation ni por ninguna otra entidad gubernamental. El patrocinador del fondo subyacente no tiene obligación legal alguna de brindar apoyo financiero al fondo subyacente, y usted no debe esperar que el patrocinador brinde apoyo financiero al fondo subyacente en ningún momento.

El rédito actual refleja mejor las ganancias actuales de la Cartera, en tanto que el rendimiento total refiere a un período determinado de tenencia del pasado. Los réditos de 7 días anualizados se indican por mes finalizado. El rédito anualizado se basa en el ingreso neto de la inversión para el período de que se trate. El rédito anualizado es histórico, fluctuará y está basado en el ingreso total neto de las inversiones de la cartera durante el período. El asesor de inversión de la Cartera reembolsó voluntariamente ciertos gastos durante estos períodos para evitar que los gastos superen el rédito de la Cartera de mercado monetario.

RENDIMIENTO DE LAS CARTERAS (FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY) AL 30/9/18

	Creación	Rendimientos promedio anuales (%)				Rendimientos acumulados (%)			
		1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹	1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹
Carteras Basadas en la Edad									
Cartera 2036 (Índice de Fidelity)	14/12/16	11.16	-	-	14.50	11.16	-	-	27.50
Cartera 2033 (Índice de Fidelity)	18/12/13	9.70	12.42	-	8.21	9.70	42.06	-	45.90
Cartera 2030 (Índice de Fidelity)	28/12/10	8.04	10.78	8.11	9.08	8.04	35.94	47.71	96.30
Cartera 2027 (Índice de Fidelity)	14/12/07	6.54	9.19	7.22	7.82	6.54	30.17	41.71	112.30
Cartera 2024 (Índice de Fidelity)	02/11/06	5.08	7.55	6.16	7.02	5.08	24.42	34.84	97.07
Cartera 2021 (Índice de Fidelity)	02/11/06	3.50	5.87	4.99	6.12	3.50	18.66	27.56	81.12
Cartera 2018 (Índice de Fidelity)	02/11/06	2.09	4.20	3.75	5.11	2.09	13.13	20.22	64.56
Cartera Universitaria (Índice de Fidelity)	02/11/06	1.89	3.38	2.78	3.48	1.89	10.49	14.70	40.75
Carteras Estáticas									
Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	02/11/06	11.84	14.07	10.01	9.44	11.84	48.44	61.15	146.55
Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	02/11/06	7.73	10.08	7.56	7.98	7.73	33.40	43.94	115.46
Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)	02/11/06	0.15	0.89	1.11	1.81	0.15	2.68	5.67	19.63
Carteras de Fondos Individuales									
Cartera de Fidelity 500 Index	02/11/06	17.77	17.16	13.79	11.73	17.77	60.84	90.74	203.31
Cartera Intermediate Treasury Index	02/11/06	(2.61)	(0.23)	1.32	3.13	(2.61)	(0.70)	6.75	36.09
Cartera International Index	02/11/06	0.15	8.22	3.86	4.87	0.15	26.73	20.86	60.85
Cartera de Total Market Index	02/11/06	17.46	16.95	13.30	11.81	17.46	59.98	86.68	205.39

Los datos de rendimiento representan el rendimiento pasado, y de ninguna manera garantizan los resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor del capital principal fluctúan; en consecuencia, usted puede ganar o perder al vender sus Unidades. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que la información proporcionada. Visite www.fidelity.com/delaware o comuníquese telefónicamente con Fidelity para obtener las cifras de rendimiento del último mes.

¹ "LOP" se refiere a "Life of Portfolio" (vida de la cartera) para las Carteras que no tienen datos de 1, 3, 5 o 10 años de rendimiento.

RENDIMIENTO DE LAS CARTERAS (FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS) AL 30/9/18

Carteras Basadas en la Edad	Creación	Rendimientos promedio anuales (%)				Rendimientos acumulados (%)			
		1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹	1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹
Cartera 2036 (Múltiples Firmas)	14/12/16	10.71	-	-	15.35	10.71	-	-	29.20
Cartera 2033 (Múltiples Firmas)	18/12/13	9.23	12.79	-	8.15	9.23	43.49	-	45.50
Cartera 2030 (Múltiples Firmas)	28/09/11	7.63	11.31	8.10	11.18	7.63	37.93	47.61	110.20
Cartera 2027 (Múltiples Firmas)	28/09/11	6.10	9.80	7.23	10.26	6.10	32.38	41.74	98.30
Cartera 2024 (Múltiples Firmas)	28/09/11	4.68	8.27	6.29	9.04	4.68	26.92	35.65	83.40
Cartera 2021 (Múltiples Firmas)	28/09/11	3.28	6.71	5.26	7.60	3.28	21.53	29.23	67.10
Cartera 2018 (Múltiples Firmas)	28/09/11	1.90	5.08	4.10	6.00	1.90	16.04	22.26	50.50
Cartera Universitaria (Múltiples Firmas)	28/09/11	1.72	4.32	3.19	3.84	1.72	13.51	16.98	30.20

Los datos de rendimiento representan el rendimiento pasado, y de ninguna manera garantizan los resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor del capital principal fluctúan; en consecuencia, usted puede ganar o perder al vender sus Unidades. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que la información proporcionada. Visite www.fidelity.com/delaware o comuníquese telefónicamente con Fidelity para obtener las cifras de rendimiento del último mes.

¹ "LOP" se refiere a "Life of Portfolio" (vida de la cartera) para las Carteras que no tienen datos de 1, 3, 5 o 10 años de rendimiento.

RENDIMIENTO DE LA CARTERA (CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS) AL 30/9/18

Cartera	Creación	Rendimientos promedio anuales (%)				Rendimientos acumulados (%)			
		1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹	1 año	3 años	5 años	10 años/ LOP ¹
Cartera de Depósitos Bancarios	16/09/10	1.09	0.59	0.40	0.30	1.09	1.79	1.99	2.40
APY al 30/09/18									2.15%
APR al 30/09/18									2.13%

Los datos de rendimiento representan el rendimiento pasado, y de ninguna manera garantizan los resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor del capital principal fluctúan; en consecuencia, usted puede ganar o perder al vender sus Unidades. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que la información proporcionada. Comuníquese telefónicamente con Fidelity para obtener las cifras de rendimiento del último mes.

La tasa de porcentaje anual (Annual Percentage Rate, APR) y el porcentaje de rendimiento anual (Annual Percentage Yield, APY) son actuales y netos de las comisiones aplicables a la Cartera de Depósitos Bancarios. Los valores APR y APY pueden modificarse diariamente.

Si bien los depósitos subyacentes son elegibles para el seguro de FDIC, sujetos a los límites establecidos para los seguros de depósitos federales, las Unidades de la Cartera de Depósitos Bancarios no están aseguradas ni garantizadas por la FDIC ni por ninguna otra entidad gubernamental. Es su responsabilidad controlar el total de sus activos en el Banco, incluidas las sumas mantenidas directamente en el Banco. Todos esos depósitos mantenidos en el Banco en la misma capacidad de propiedad se acumulan a los fines del límite del seguro de FDIC vigente de \$250,000.

¹ "LOP" se refiere a "Life of Portfolio" (vida de la cartera) para las Carteras que no tienen datos de 1, 3, 5 o 10 años de rendimiento.

El costo total de una inversión continua en una Cartera es la relación de gastos de la Cartera. La relación de gastos incluye una multiplicidad de gastos administrativos y operativos. Los gastos antes de las reducciones no reflejan los montos reembolsados por el asesor de inversiones de un fondo mutuo subyacente y no incluyen el monto pagado por la Cartera durante los períodos en los que se producen los reembolsos o las reducciones. Los gastos después de las reducciones reflejan los gastos después de cualquier exención de comisión y otros montos reembolsados por el asesor de inversiones de un fondo mutuo subyacente. Todo reembolso de este tipo es voluntario y puede disminuir o eliminarse en cualquier momento. Los datos de gastos del fondo mutuo subyacente se obtuvieron del último estado financiero de cada fondo.

RELACIONES DE GASTOS DE LAS CARTERAS¹ AL 30/9/18:

FONDOS DE FIDELITY

(Antes y después del reembolso)

<u>Cartera</u>	Prorrateo de gastos	
	<u>Antes de las reducciones</u>	<u>Después de las reducciones</u>
Cartera 2036 (Fondos de Fidelity)	0.97%	0.97%
Cartera 2033 (Fondos de Fidelity)	0.93%	0.92%
Cartera 2030 (Fondos de Fidelity)	0.89%	0.88%
Cartera 2027 (Fondos de Fidelity)	0.83%	0.83%
Cartera 2024 (Fondos de Fidelity)	0.78%	0.77%
Cartera 2021 (Fondos de Fidelity)	0.72%	0.71%
Cartera 2018 (Fondos de Fidelity)	0.65%	0.64%
Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity)	0.65%	0.64%
Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	0.99%	0.99%
Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	0.89%	0.88%
Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)	0.53%	0.51%
Cartera de Mercado Monetario	0.57%	0.57%

RELACIONES DE GASTOS DE LAS CARTERAS¹ AL 30/9/18:

FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY

(Antes y después del reembolso)

<u>Cartera</u>	Prorrateo de gastos	
	<u>Antes de las reducciones</u>	<u>Después de las reducciones</u>
Cartera 2036 (Índice de Fidelity)	0.13%	0.13%
Cartera 2033 (Índice de Fidelity)	0.13%	0.13%
Cartera 2030 (Índice de Fidelity)	0.13%	0.13%
Cartera 2027 (Índice de Fidelity)	0.14%	0.14%
Cartera 2024 (Índice de Fidelity)	0.15%	0.14%
Cartera 2021 (Índice de Fidelity)	0.16%	0.15%
Cartera 2018 (Índice de Fidelity)	0.17%	0.16%
Cartera Universitaria (Índice de Fidelity)	0.17%	0.16%
Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	0.13%	0.13%
Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	0.13%	0.13%
Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)	0.20%	0.18%
Cartera Fidelity 500 Index	0.11%	0.11%
Cartera de Intermediate Treasury Index	0.12%	0.12%
Cartera de International Index	0.15%	0.15%
Cartera de Total Market Index	0.11%	0.11%

¹ Las Relaciones de Gastos de las Carteras (antes y después del reembolso) reflejan todas las comisiones y gastos del Plan Delaware, incluso la comisión de administración del programa, la comisión estatal y los gastos de fondos mutuos subyacentes. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Ese cambio puede resultar en cambios en las relaciones de gastos.

**RELACIONES DE GASTOS DE LAS CARTERAS¹ AL 30/9/18:
FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS**

(Antes y después del reembolso)

<u>Cartera</u>	Prorrateo de gastos	
	<u>Antes de las reducciones</u>	<u>Después de las reducciones</u>
Cartera 2036 (Múltiples Firmas)	1.13%	1.10%
Cartera 2033 (Múltiples Firmas)	1.09%	1.06%
Cartera 2030 (Múltiples Firmas)	1.05%	1.03%
Cartera 2027 (Múltiples Firmas)	1.01%	0.98%
Cartera 2024 (Múltiples Firmas)	0.98%	0.93%
Cartera 2021 (Múltiples Firmas)	0.94%	0.88%
Cartera 2018 (Múltiples Firmas)	0.89%	0.82%
Cartera Universitaria (Múltiples Firmas)	0.89%	0.82%

¹ Las Relaciones de Gastos de las Carteras (antes y después del reembolso) reflejan todas las comisiones y gastos del Plan Delaware, incluso la comisión de administración del programa, la comisión estatal y los gastos de fondos mutuos subyacentes. Según se indicó con anterioridad, los Fondos de Terceros utilizados en estas carteras son gestionados por administradores no afiliados. Estos fondos pueden pagar a Fidelity por los servicios a los accionistas y demás servicios conforme a su participación en la red FundsNetwork de Fidelity. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Ese cambio puede resultar en cambios en las relaciones de gastos.

**RELACIONES DE GASTOS DE LA CARTERA² AL 30/9/18:
CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS**

(Antes y después del reembolso)

<u>Cartera</u>	Prorrateo de gastos	
	<u>Antes de las reducciones</u>	<u>Después de las reducciones</u>
Cartera de Depósitos Bancarios	0.50%	0.50%

² Las Relaciones de Gastos de la Cartera de Depósitos Bancarios (antes y después del reembolso) reflejan todas las comisiones y gastos del Plan Delaware, incluso la comisión de administración del programa, la comisión estatal y comisión de administración del banco. Los gastos de la Cartera incluyen una comisión de administración del banco de entre el 0.00% y el 0.40% y una comisión de programa (comisión de administración del programa y comisión estatal) de entre el 0.05% y el 0.10%. Estas comisiones varían sobre la base de la Tasa Meta de los Fondos Federales diaria. Para más detalles, consulte la página 32.

RELACIONES DE GASTOS DE FONDOS MUTUOS SUBYACENTES

Las siguientes tablas muestran la relación total de gastos de cada fondo mutuo subyacente antes de cualquier reembolso, basada en los gastos de cada fin de año fiscal informado más recientemente y calculada como un porcentaje de los activos netos promedio de cada fondo.

FONDOS SUBYACENTES DE FIDELITY		FONDOS SUBYACENTES DE TERCEROS	
<i>Fondos de valores accionarios estadounidenses</i>		<i>Fondos de valores accionarios estadounidenses</i>	
Fidelity 500 Index Fund Institutional Premium Class	0.02%	AB Select US Equity Portfolio Class I	1.22%
Fidelity Blue Chip Growth Fund	0.72%	AQR Large Cap Defensive Style Fund Class R6	0.32%
Fidelity Contrafund	0.74%	BrandywineGLOBAL Diversified US Large Cap Value Fund Class IS	0.80%
Fidelity Growth Company Fund	0.85%	JPMorgan Small Cap Equity Fund Class R6	0.75%
Fidelity Large Cap Stock Fund	0.67%	JPMorgan U.S. Equity Fund Class R6	0.50%
Fidelity Low-Priced Stock Fund	0.62%	Loomis Sayles Growth Fund Class Y	0.66%
Fidelity Mega Cap Stock Fund	0.68%	LSV Value Equity Fund Institutional Class Shares	0.65%
Fidelity Real Estate Income Fund	0.75%	PIMCO StocksPLUS Absolute Return Fund Institutional Class	0.71%
Fidelity Real Estate Investment Portfolio	0.76%	<i>Fondos de valores accionarios no estadounidenses</i>	
Fidelity Stock Selector All Cap Fund	0.62%	Acadian EmergingMarkets Portfolio Investor Class	1.42%
Fidelity Stock Selector Large Cap Value Fund	0.73%	Causeway International Value Fund Institutional Class	0.89%
Fidelity Stock Selector Small Cap Fund	0.75%	MFS International Value Fund Class I	0.73%
Fidelity Total Market Index Fund Institutional Premium Class	0.02%	MFS Research International Fund Class I	0.87%
Fidelity Value Discovery Fund	0.69%	T. Rowe Price EmergingMarkets Stock Fund I Class	1.08%
<i>Fondos patrimoniales no estadounidenses</i>		T. Rowe PriceOverseas Stock Fund I Class	0.67%
Fidelity Canada Fund	1.02%	William Blair International Growth Fund Class I	1.14%
Fidelity Diversified International Fund	0.94%	<i>Fondos de commodities</i>	
Fidelity Emerging Markets Fund	0.97%	Credit Suisse Commodity Return Strategy Fund Class I	0.79%
Fidelity Global ex U.S. Index Fund Institutional Premium Class	0.06%	<i>Fondos de deuda de alto rédito</i>	
Fidelity Overseas Fund	1.00%	BlackRock High Yield Bond Portfolio Institutional Class	0.62%
<i>Fondos de commodities</i>		Hotchkis & Wiley High Yield Fund Class I	0.74%
Fidelity Commodity Strategy Fund	0.65%	MainStay MacKay High Yield Corporate Bond Fund Class I	0.72%
<i>Fondos de deuda de alto rédito</i>		<i>Fondos de deuda de grado de inversión</i>	
Fidelity High Income Fund	0.70%	MetropolitanWest Total Return Bond Fund Class I	0.44%
		PGIM Total Return Bond Fund Class Z	0.55%
		PIMCO Total Return Fund Institutional Class	0.55%
		Western Asset Core Bond Fund Class I	0.55%
		<i>Fondos de deuda protegidos contra la inflación</i>	
		PIMCO Real Return Fund Institutional Class	0.88%
		<i>Fondos de deuda a corto plazo</i>	
		PIMCO Short-Term Fund Institutional Class	0.57%

GASTOS DE LA CUENTA Y LA CARTERA

Los gastos asociados al Plan Delaware son los siguientes:

COMISIONES QUE USTED PAGA

Comisión del Administrador del Programa. Hay una comisión de administración del programa que se paga a Fidelity por sus servicios de administración. La comisión se calcula de la siguiente manera:

- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos de Fidelity**, la comisión es un cargo diario del Fideicomiso sobre los activos de cada Cartera y actualmente es una tasa anual del 0.15%.
- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos indexados de Fidelity**, la comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de cada Cartera, y actualmente tiene una tasa anual del 0.08%.
- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos de Fidelity y Fondo de Terceros**, la comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de la Cartera, y actualmente tiene una tasa anual del 0.30%.
- Para la **Cartera de Depósitos Bancarios**, la comisión es un cargo diario del Fideicomiso sobre los activos de cada Cartera de Depósitos Bancarios y actualmente es una tasa anual de entre el 0.00% y el 0.05%, según la Tasa Meta de los Fondos Federales, como se establece en la siguiente tabla:

Tasa Meta de los Fondos Federales	Comisión de Administración del Programa
0.00% - <0.50%	0.00%
0.50% - <0.75%	0.05%
0.75% +	0.05%

Comisión Estatal. Hay una comisión estatal que recibe el Fideicomiso por sus servicios administrativos en el Plan

Delaware. La comisión se calcula de la siguiente manera:

- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos de Fidelity**, la comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de la Cartera, y actualmente tiene una tasa anual del 0.05%.
- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos indexados de Fidelity**, la comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de cada Cartera, y actualmente tiene una tasa anual del 0.01%.
- Para las Carteras que invierten en **fondos mutuos de Fidelity y Fondo de Terceros**, la comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de la Cartera, y actualmente tiene una tasa anual del 0.05%.
- Para la **Cartera de Depósitos Bancarios**, la comisión es un cargo diario del Fideicomiso sobre los activos de cada Cartera de Depósitos Bancarios y actualmente es una tasa anual del 0.05%.

Comisión de Administración del Banco Hay una Comisión de Administración del Banco que se paga a Fidelity por sus servicios de administración en relación con la **Cartera de Depósitos Bancarios**. Esta comisión es un cargo diario por parte del Fideicomiso a los activos de la Cartera de Depósitos Bancarios, y actualmente tiene una tasa anual del 0.00% al 0.40%, dependiendo de la Tasa Meta de los Fondos Federales diaria, según lo establecido en la siguiente tabla:

Tasa Meta de los Fondos Federales	Comisión de Administración del Banco
0.00% - <0.50%	0.00%
0.50% - <0.75%	0.20%
0.75% +	0.40%

Relaciones de Gastos. Una Cartera devenga también una participación

prorrataada de los gastos de los fondos mutuos subyacentes en los que invierte la Cartera. Los futuros gastos de una Cartera pueden ser más altos o más bajos según los cambios en su asignación entre diferentes fondos y cambios en los gastos de los fondos.

Fidelity Management & Research Company (FMR), o sus afiliadas, los administradores de inversiones de los fondos de Fidelity, podrían reducir los gastos generales de los fondos mutuos de Fidelity subyacentes en los que las Carteras invierten. Las relaciones de gastos de las Carteras antes y después de estas reducciones de gastos de fondos se muestran en las páginas 29 y 30. Las relaciones de los fondos mutuos individuales, que se tienen en cuenta en las relaciones de gastos de las Carteras, se ilustran en la tabla de la página anterior.

Para los Fondos de Terceros, los fondos que no están afiliados pagan rentas a Fidelity por los servicios a los accionistas y otros servicios prestados como parte de la participación de dicho fondo en la red FundsNetwork de Fidelity.

ESTRUCTURA DE COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DELAWARE AL 30/9/18: FONDOS DE FIDELITY

Cartera	Gastos del Fondo Subyacente¹	Comisión del Administrador del Programa²	Comisión Estatal³	Comisiones Varias⁴	Comisión Anual Total Basada en los Activos⁵	Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta⁶
Cartera 2036 (Fondos de Fidelity)	0.77%	0.15%	0.05%	N/A	0.97%	N/A
Cartera 2033 (Fondos de Fidelity)	0.73%	0.15%	0.05%	N/A	0.93%	N/A
Cartera 2030 (Fondos de Fidelity)	0.69%	0.15%	0.05%	N/A	0.89%	N/A
Cartera 2027 (Fondos de Fidelity)	0.63%	0.15%	0.05%	N/A	0.83%	N/A
Cartera 2024 (Fondos de Fidelity)	0.58%	0.15%	0.05%	N/A	0.78%	N/A
Cartera 2021 (Fondos de Fidelity)	0.52%	0.15%	0.05%	N/A	0.72%	N/A
Cartera 2018 (Fondos de Fidelity)	0.45%	0.15%	0.05%	N/A	0.65%	N/A
Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity)	0.45%	0.15%	0.05%	N/A	0.65%	N/A
Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	0.79%	0.15%	0.05%	N/A	0.99%	N/A
Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	0.69%	0.15%	0.05%	N/A	0.89%	N/A
Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)	0.33%	0.15%	0.05%	N/A	0.53%	N/A
Cartera de Mercado Monetario	0.37%	0.15%	0.05%	N/A	0.57%	N/A

¹ Los "Gastos del Fondo Subyacente" se basan en el promedio ponderado de los gastos de los fondos mutuos antes de reducciones en los que la Cartera espera invertir al 30 de septiembre de 2018. Los datos de gastos del fondo mutuo subyacente se obtuvieron a partir del último estado financiero de cada fondo.

² La "Comisión del Administrador del Programa" es el porcentaje de los activos netos pagados a Fidelity por el Fideicomiso por desempeñarse en servicios para el Plan Delaware.

³ La "Comisión Estatal" es el porcentaje de los activos netos retenidos por el Fideicomiso.

⁴ Las "Comisiones Varias" representan cualquier otro tipo de comisión o gasto impuesto por el Plan Delaware.

⁵ La "Comisión Anual Total Basada en los Activos" ilustra las comisiones totales basadas en los activos que se aplican a los activos netos anualmente. Consulte el "Cuadro hipotético de costos de inversiones de \$10,000" de la página 37 para revisar el impacto de las comisiones y gastos en una inversión hipotética de \$10,000 en el Plan sobre períodos de 1, 3, 5 y 10 años.

⁶ La "Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta" es la comisión anual deducida del saldo de una cuenta por año. El Plan Delaware **NO** aplica una comisión anual de mantenimiento de cuenta.

ESTRUCTURA DE COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DELAWARE AL 30/9/18: FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY

<u>Cartera</u>	<u>Gastos del Fondo Subyacente</u> ¹	<u>Comisión del Administrador del Programa</u> ²	<u>Comisión Estatal</u> ³	<u>Comisiones Varias</u> ⁴	<u>Comisión Anual Total Basada en los Activos</u> ⁵	<u>Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta</u> ⁶
Cartera 2036 (Índice de Fidelity)	0.04%	0.08%	0.01%	N/A	0.13%	N/A
Cartera 2033 (Índice de Fidelity)	0.04%	0.08%	0.01%	N/A	0.13%	N/A
Cartera 2030 (Índice de Fidelity)	0.04%	0.08%	0.01%	N/A	0.13%	N/A
Cartera 2027 (Índice de Fidelity)	0.05%	0.08%	0.01%	N/A	0.14%	N/A
Cartera 2024 (Índice de Fidelity)	0.06%	0.08%	0.01%	N/A	0.15%	N/A
Cartera 2021 (Índice de Fidelity)	0.07%	0.08%	0.01%	N/A	0.16%	N/A
Cartera 2018 (Índice de Fidelity)	0.08%	0.08%	0.01%	N/A	0.17%	N/A
Cartera Universitaria (Índice de Fidelity)	0.08%	0.08%	0.01%	N/A	0.17%	N/A
Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	0.04%	0.08%	0.01%	N/A	0.13%	N/A
Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	0.04%	0.08%	0.01%	N/A	0.13%	N/A
Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)	0.11%	0.08%	0.01%	N/A	0.20%	N/A
Cartera de Fidelity 500 Index	0.02%	0.08%	0.01%	N/A	0.11%	N/A
Cartera de Intermediate Treasury Index	0.03%	0.08%	0.01%	N/A	0.12%	N/A
Cartera de International Index	0.06%	0.08%	0.01%	N/A	0.15%	N/A
Cartera de Total Market Index	0.02%	0.08%	0.01%	N/A	0.11%	N/A

¹ Los "Gastos del Fondo Subyacente" se basan en el promedio ponderado de los gastos de los fondos mutuos antes de reducciones en los que la Cartera espera invertir al 30 de septiembre de 2018. Los datos de gastos del fondo mutuo subyacente se obtuvieron a partir del último estado financiero de cada fondo.

² La "Comisión del Administrador del Programa" es el porcentaje de los activos netos pagados a Fidelity por el Fideicomiso por desempeñarse en servicios para el Plan Delaware.

³ La "Comisión Estatal" es el porcentaje de los activos netos retenidos por el Fideicomiso.

⁴ Las "Comisiones Varias" representan cualquier otro tipo de comisión o gasto impuesto por el Plan Delaware.

⁵ La "Comisión Anual Total Basada en los Activos" ilustra las comisiones totales basadas en los activos que se aplican a los activos netos anualmente. Consulte el "Cuadro hipotético de costos de inversiones de \$10,000" de la página 38 para revisar el impacto de las comisiones y gastos en una inversión hipotética de \$10,000 en el Plan sobre períodos de 1, 3, 5 y 10 años.

⁶ La "Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta" es la comisión anual deducida del saldo de una cuenta por año. El Plan Delaware **NO** aplica una comisión anual de mantenimiento de cuenta.

ESTRUCTURA DE COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DELAWARE AL 30/9/18: FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS

Cartera	Gastos del Fondo Subyacente¹	Comisión del Administrador del Programa²	Comisión Estatal³	Comisiones Varias⁴	Comisión Anual Total Basada en los Activos⁵	Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta⁶
Cartera 2036 (Múltiples Firmas)	0.78%	0.30%	0.05%	N/A	1.13%	N/A
Cartera 2033 (Múltiples Firmas)	0.74%	0.30%	0.05%	N/A	1.09%	N/A
Cartera 2030 (Múltiples Firmas)	0.70%	0.30%	0.05%	N/A	1.05%	N/A
Cartera 2027 (Múltiples Firmas)	0.66%	0.30%	0.05%	N/A	1.01%	N/A
Cartera 2024 (Múltiples Firmas)	0.63%	0.30%	0.05%	N/A	0.98%	N/A
Cartera 2021 (Múltiples Firmas)	0.59%	0.30%	0.05%	N/A	0.94%	N/A
Cartera 2018 (Múltiples Firmas)	0.54%	0.30%	0.05%	N/A	0.89%	N/A
Cartera Universitaria (Múltiples Firmas)	0.54%	0.30%	0.05%	N/A	0.89%	N/A

¹ Los "Gastos del Fondo Subyacente" se basan en el promedio ponderado de los gastos de los fondos mutuos antes de reducciones en los que la Cartera espera invertir al 30 de septiembre de 2018. Los datos de gastos del fondo mutuo subyacente se obtuvieron a partir del último estado financiero de cada fondo.

² La "Comisión del Administrador del Programa" es el porcentaje de los activos netos pagados a Fidelity por el Fideicomiso por desempeñarse en servicios para el Plan Delaware.

³ La "Comisión Estatal" es el porcentaje de los activos netos retenidos por el Fideicomiso.

⁴ Las "Comisiones Varias" representan cualquier otro tipo de comisión o gasto impuesto por el Plan Delaware.

⁵ La "Comisión Anual Total Basada en los Activos" ilustra las comisiones totales basadas en los activos que se aplican a los activos netos anualmente. Consulte el "Cuadro hipotético de costos de inversiones de \$10,000" de la página 39 para revisar el impacto de las comisiones y gastos en una inversión hipotética de \$10,000 en el Plan sobre períodos de 1, 3, 5 y 10 años.

⁶ La "Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta" es la comisión anual deducida del saldo de una cuenta por año. El Plan Delaware **NO** aplica una comisión anual de mantenimiento de cuenta.

ESTRUCTURA DE COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DELAWARE AL 30/9/18: CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS

Cartera	Comisión de Administración del Banco¹	Comisión del Administrador del Programa²	Comisión Estatal³	Comisiones Varias⁴	Comisión Anual Total Basada en los Activos⁵	Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta⁶
Cartera de Depósitos Bancarios	0.00%-0.40%	0.00%-0.05%	0.05%	N/A	0.05%-0.50%	N/A

¹ La "Comisión de Administración del Banco" es la comisión que se le paga a Fidelity por la prestación de servicios administrativos en relación con la Cartera de Depósitos Bancarios. La comisión es un cargo que se aplica diariamente a los activos netos de la Cartera de Depósitos Bancarios con una tasa anual del 0.00% al 0.40% según la Tasa Meta de los Fondos Federales y es de la siguiente manera: (a) 0.00% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.00% al <0.50%; (b) 0.20% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.50% al <0.75%; y (c) 0.40% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.75%+.

² La "Comisión del Administrador del Programa" es el porcentaje de los activos netos pagados a Fidelity por el Fideicomiso por desempeñarse en servicios para el Plan Delaware. La comisión es un cargo que se aplica diariamente a los activos netos de la Cartera de Depósitos Bancarios con una tasa anual del 0.00% al 0.05% según la Tasa Meta de los Fondos Federales y es de la siguiente manera: (a) 0.00% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.00% al <0.50%; (b) 0.05% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.50% al <0.75%; y (c) 0.05% si la Tasa Meta de los Fondos Federales es del 0.75%+.

³ La "Comisión Estatal" es el porcentaje de los activos netos retenidos por el Fideicomiso.

⁴ Las "Comisiones Varias" representan cualquier otro tipo de comisión o gasto impuesto por el Plan Delaware.

⁵ La "Comisión Anual Total Basada en los Activos" ilustra las comisiones totales basadas en los activos que se aplican a los activos netos anualmente. Esta comisión variará entre el 0.05% y el 0.50% según la Tasa Meta de los Fondos Federales, como se describe arriba en las notas al pie de página 1 y 2. Consulte el "Cuadro hipotético de costos de inversiones de \$10,000" de la página 39 para revisar el impacto de las comisiones y gastos en una inversión hipotética de \$10,000 en el Plan sobre períodos de 1, 3, 5 y 10 años.

⁶ La "Comisión Anual por Mantenimiento de Cuenta" es la comisión anual deducida del saldo de una cuenta por año. El Plan Delaware **NO** aplica una comisión anual de mantenimiento de cuenta.

Cuadro de Costos de Inversiones. Las cifras de las tablas a continuación ilustran el impacto de las comisiones y los gastos de una inversión hipotética de \$10,000 en el Plan Delaware.

CUADRO HIPOTÉTICO DE COSTOS DE INVERSIONES DE \$10,000 AL 30/9/18: FONDOS DE FIDELITY

<u>Cartera</u>	<u>1 año</u>	<u>3 años</u>	<u>5 años</u>	<u>10 años</u>
Cartera 2036 (Fondos de Fidelity)	\$ 99	\$ 310	\$ 538	\$ 1,192
Cartera 2033 (Fondos de Fidelity)	\$ 95	\$ 296	\$ 514	\$ 1,141
Cartera 2030 (Fondos de Fidelity)	\$ 90	\$ 282	\$ 491	\$ 1,091
Cartera 2027 (Fondos de Fidelity)	\$ 85	\$ 265	\$ 461	\$ 1,027
Cartera 2024 (Fondos de Fidelity)	\$ 79	\$ 248	\$ 432	\$ 962
Cartera 2021 (Fondos de Fidelity)	\$ 73	\$ 230	\$ 400	\$ 892
Cartera 2018 (Fondos de Fidelity)	\$ 67	\$ 208	\$ 363	\$ 812
Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity)	\$ 67	\$ 208	\$ 363	\$ 812
Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	\$ 101	\$ 315	\$ 547	\$ 1,213
Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	\$ 91	\$ 283	\$ 492	\$ 1,093
Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)	\$ 54	\$ 170	\$ 296	\$ 664
Cartera de Mercado Monetario	\$ 58	\$ 183	\$ 318	\$ 714

El cuadro hipotético compara el costo aproximado de invertir en el Plan Delaware a lo largo de diferentes períodos de tiempo. El cuadro supone una inversión inicial en una Cartera del Plan Delaware de \$10,000 que invierte en **Fondos de Fidelity** y una tasa anual de rentabilidad del 5%, calculada anualmente. Las cantidades de dólares se calculan utilizando relaciones de gastos de las Carteras antes de los reembolsos y las reducciones. Se considera que todas las relaciones de gastos y asignaciones de activos permanecen iguales por el tiempo que duran los períodos. El cuadro supone que todas las redenciones se hacen para Gastos Calificados de Educación Superior y, por lo tanto, no refleja el impacto de los posibles impuestos federales, estatales o locales. Este cuadro hipotético no fue realizado con la intención de prever ni proyectar el rendimiento de las inversiones. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Sus propios resultados variarán.

CUADRO HIPOTÉTICO DE COSTOS DE INVERSIONES DE \$10,000 AL 30/9/18: FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY

Cartera	1 año	3 años	5 años	10 años
Cartera 2036 (Índice de Fidelity)	\$ 13	\$ 42	\$ 74	\$ 167
Cartera 2033 (Índice de Fidelity)	\$ 13	\$ 42	\$ 73	\$ 166
Cartera 2030 (Índice de Fidelity)	\$ 13	\$ 42	\$ 73	\$ 167
Cartera 2027 (Índice de Fidelity)	\$ 14	\$ 45	\$ 78	\$ 177
Cartera 2024 (Índice de Fidelity)	\$ 15	\$ 47	\$ 83	\$ 188
Cartera 2021 (Índice de Fidelity)	\$ 16	\$ 50	\$ 88	\$ 199
Cartera 2018 (Índice de Fidelity)	\$ 18	\$ 55	\$ 97	\$ 220
Cartera Universitaria (Índice de Fidelity)	\$ 18	\$ 55	\$ 97	\$ 220
Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	\$ 13	\$ 42	\$ 74	\$ 168
Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	\$ 13	\$ 42	\$ 73	\$ 166
Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)	\$ 21	\$ 65	\$ 114	\$ 258
Cartera de Fidelity 500 Index	\$ 11	\$ 35	\$ 62	\$ 141
Cartera de Intermediate Treasury Index	\$ 12	\$ 39	\$ 68	\$ 154
Cartera de International Index	\$ 15	\$ 48	\$ 85	\$ 192
Cartera de Total Market Index	\$ 11	\$ 35	\$ 62	\$ 141

El cuadro hipotético compara el costo aproximado de invertir en el Plan Delaware a lo largo de diferentes períodos de tiempo. El cuadro supone una inversión inicial en una Cartera del Plan Delaware de \$10,000 que invierte en **Fondos Indexados de Fidelity** y una tasa anual de rentabilidad del 5%, calculada anualmente. Las cantidades de dólares se calculan utilizando relaciones de gastos de las Carteras antes de los reembolsos y las reducciones. Se considera que todas las relaciones de gastos y asignaciones de activos permanecen iguales por el tiempo que duran los períodos. El cuadro supone que todas las redenciones se hacen para Gastos Calificados de Educación Superior y, por lo tanto, no refleja el impacto de los posibles impuestos federales, estatales o locales. Este cuadro hipotético no fue realizado con la intención de prever ni proyectar el rendimiento de las inversiones. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Sus propios resultados variarán.

CUADRO HIPOTÉTICO DE COSTOS DE INVERSIONES DE \$10,000 AL 30/9/18: FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS

Cartera	1 año	3 años	5 años	10 años
Cartera 2036 (Múltiples Firmas)	\$ 115	\$ 358	\$ 620	\$ 1,370
Cartera 2033 (Múltiples Firmas)	\$ 111	\$ 346	\$ 600	\$ 1,327
Cartera 2030 (Múltiples Firmas)	\$ 108	\$ 336	\$ 582	\$ 1,288
Cartera 2027 (Múltiples Firmas)	\$ 103	\$ 323	\$ 560	\$ 1,241
Cartera 2024 (Múltiples Firmas)	\$ 100	\$ 312	\$ 541	\$ 1,199
Cartera 2021 (Múltiples Firmas)	\$ 96	\$ 298	\$ 518	\$ 1,151
Cartera 2018 (Múltiples Firmas)	\$ 90	\$ 283	\$ 491	\$ 1,092
Cartera Universitaria (Múltiples Firmas)	\$ 90	\$ 283	\$ 491	\$ 1,092

El cuadro hipotético compara el costo aproximado de invertir en el Plan Delaware a lo largo de diferentes períodos de tiempo. El cuadro supone una inversión inicial en una Cartera del Plan Delaware de \$10,000 que invierte en **Fondos de Fidelity y Fondos de Terceros** y una tasa anual de rentabilidad del 5%, calculada anualmente. Las cantidades de dólares se calculan utilizando relaciones de gastos de las Carteras antes de los reembolsos y las reducciones. Se considera que todas las relaciones de gastos y asignaciones de activos permanecen iguales por el tiempo que duran los períodos. El cuadro supone que todas las redenciones se hacen para Gastos Calificados de Educación Superior y, por lo tanto, no refleja el impacto de los posibles impuestos federales, estatales o locales. Este cuadro hipotético no fue realizado con la intención de prever ni proyectar el rendimiento de las inversiones. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Sus propios resultados variarán.

CUADRO HIPOTÉTICO DE COSTOS DE INVERSIONES DE \$10,000 AL 30/9/18: CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS

Cartera	1 año	3 años	5 años	10 años
Cartera de Depósitos Bancarios	\$ 51	\$ 160	\$ 280	\$ 628

El cuadro hipotético compara el costo aproximado de invertir en el Plan Delaware sobre diferentes períodos de tiempo. El gráfico supone una inversión inicial de \$10,000 en la **Cartera de Depósitos Bancarios** y una tasa anual de rentabilidad del 5%, compuesta anualmente. Las cantidades de dólares se calculan utilizando relaciones de gastos de las Carteras antes de los reembolsos y las reducciones. Las relaciones de gastos de la Cartera incluyen una comisión de administración del banco que es de entre el 0.00% y el 0.40% y una comisión del programa (que está compuesta por la comisión de administración del programa y la comisión del Estado) que es de entre el 0.05% y el 0.10%. Estas comisiones variarán según la Tasa Meta de los Fondos Federales y resultarán en una relación de gastos de cartera que será de entre 0.05% y 0.50%. Los montos en dólares que se ilustran en el cuadro variarán en base a la relación de gastos de la Cartera que esté vigente en ese momento. El cuadro supone que todas las redenciones se hacen para Gastos Calificados de Educación Superior y, por lo tanto, no refleja el impacto de los posibles impuestos federales, estatales o locales. Este cuadro hipotético no fue realizado con la intención de prever ni proyectar el rendimiento de las inversiones. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Sus propios resultados variarán.

CÓMO ELEGIR SUS INVERSIONES

Aunque la ley federal no permite a los Participantes de un plan 529 tener una participación activa en la elección de las inversiones, el Plan Delaware ofrece algo de flexibilidad.

Su primer paso es decidir si preferiría seguir una estrategia basada en la edad (la opción más simple) o crear una estrategia personalizada para usted.

Decidir qué estrategia es la correcta para usted

Estrategia Basada en la Edad. Con esta estrategia, toda su cuenta se invertirá en la Cartera Basada en la Edad que corresponde al año de nacimiento de su Beneficiario y el año aproximado en que se espera que el Beneficiario inicie la universidad. Usted puede elegir una Cartera Basada en la Edad que invierte en **Fondos de Fidelity, Fondos Indexados de Fidelity o fondos de Múltiples Firmas (que incluyen fondos de Fidelity y Fondos de Terceros)**. Cada cartera deviene cada vez más conservadora con el transcurso del tiempo, en la medida en que el Beneficiario se aproxima a la edad universitaria. Si se siente cómodo con el enfoque de la Cartera Basada en la Edad como se describe en este Paquete de información, puede seleccionar esta estrategia marcando el recuadro correspondiente en la sección "Estrategia Basada en la Edad" de su solicitud de cuenta.

Estrategia Personalizada. Con esta estrategia, puede asignar sus activos entre todas las Carteras Estáticas, de Fondos Individuales y Basadas en la Edad que ofrece el Plan Delaware. Para utilizar una estrategia personalizada, marque la casilla apropiada en la sección "Estrategia Personalizada" de su solicitud de cuenta. Escriba las asignaciones que quiere, con incrementos del 5%.

¿BASADA EN LA EDAD O PERSONALIZADA?

Una amplia variedad de criterios pueden ser parte de la decisión de la estrategia e incluir posiblemente una o más de las siguientes razones.

Es posible que desee considerar una **Estrategia Basada en la Edad** si:

- está más interesado en la conveniencia que en el control personal de la asignación
- se sentiría más cómodo dejando que los profesionales de inversión de Fidelity administren su asignación
- desea asegurarse de que se seguirá realizando una asignación adecuada a lo largo de la vida planificada de la cuenta

Es posible que desee considerar una **Estrategia Personalizada** si:

- desea realizar sus propias elecciones de inversión en la medida en que la ley lo permita
- desea opciones de inversión específicas o una selección personalizada de opciones de inversión diseñadas para beneficiarios de cualquier edad
- desea invertir en una o más Carteras Estáticas, de Fondos Individuales o Basadas en la Edad
- desea combinar las Carteras Estáticas, de Fondos Individuales o Basadas en la Edad para agregar un enfoque más conservador o agresivo a su cuenta
- desea crear una asignación completamente personalizada que usted controla y ajusta con el tiempo

Cómo Cambiar su Estrategia o Asignación

A menos que usted la cambie, la estrategia que elija al configurar la cuenta permanecerá en pie por el tiempo de duración de la cuenta. Las Carteras Basadas en la Edad cambiarán de asignación conforme al cronograma de asignación descrito anteriormente, hasta que se incluyan en la Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity, Índice de Fidelity o Múltiples Firmas). Las Carteras

Estáticas o de Fondos Individuales retendrán sus asignaciones específicas.

Aunque la Estrategia Basada en la Edad está diseñada para eliminar la necesidad de un cambio de estrategia, sería recomendable que revise su estrategia seleccionada con regularidad. No hay nada que prohíba el cambio a una Estrategia Personalizada. Por el contrario, aunque se recomienda que las Estrategias Personalizadas se revisen y actualicen periódicamente, no hay obligación de hacerlo.

CONSIDERACIONES SOBRE LA ESTRATEGIA BASADA EN LA EDAD

Una vez que decide que quiere crear una Estrategia Basada en la Edad o Personalizada, la siguiente decisión a tomar es si quiere invertir en Carteras de Fondos de Fidelity, Índice de Fidelity o Múltiples Firmas.

Es posible que desee considerar los **Fondos de Fidelity** si:

- desea Carteras con una estrategia de asignación de activos activa que invierte en fondos mutuos subyacentes que buscan generar rendimientos que puedan alcanzar un mayor índice de mercado a largo plazo pero pueden tener un mayor riesgo que las Carteras Indexadas porque buscan mayores rendimientos.
- busca Carteras que invierten en fondos mutuos subyacentes que son administrados por administradores dedicados a las carteras que están tomando decisiones de inversión respaldados por la investigación de inversiones de propiedad de Fidelity.

Es posible que desee considerar el **Índice de Fidelity** si:

- desea Carteras que invierten en fondos mutuos subyacentes que buscan generar rendimientos que tratan de reflejar el desempeño y los riesgos de un índice de mercado importante a largo plazo.
- busca Carteras que invierten en fondos mutuos subyacentes que son capaces de mantener bajos los costos de

transacciones y otros gastos porque los fondos subyacentes se administran pasivamente, lo que significa que los títulos valores que se tienen en el índice respectivo determinan las inversiones de la Cartera, no un administrador de cartera.

Es posible que desee considerar las **Múltiples Firmas** si:

- desea Carteras con una estrategia activa de asignación de activos que invierten en una combinación de fondos mutuos subyacentes de Fidelity y fondos de terceros que están diseñados para generar rendimientos que intentan alcanzar un índice de mercado importante a largo plazo.
- busca Carteras que brinden la oportunidad de diversificar sus fondos en múltiples empresas de fondos, mientras son administradas por administradores de cartera dedicados que están tomando decisiones de inversión respaldados por la investigación de inversiones de propiedad de Fidelity.

Sin embargo, con cualquier estrategia hay limitaciones respecto a la frecuencia con la que puede modificarse una estrategia o asignación. **En general, debe evaluar periódicamente y, si correspondiera, ajustar sus elecciones de inversión con su horizonte temporal, incluyendo el horizonte temporal de su educación, la tolerancia a los riesgos y los objetivos de inversión en mente.**

Cómo mover dinero entre las Carteras. La legislación tributaria federal proporciona dos circunstancias en las cuales puede mover dinero entre Carteras dentro de una cuenta existente:

- **Dos veces en un año calendario.** Puede mover el dinero entre las Carteras en línea o puede llamar a Fidelity al número 1-800-544-1655 para brindar sus indicaciones. Puede también descargar o pedir un formulario de Instrucciones de inversiones del Plan 529 y luego completar y enviar el formulario usando las instrucciones que proporciona.

- Cuando sustituye al Beneficiario de la cuenta por otro miembro de la familia del Beneficiario original. Descargue o pida un Formulario de Cambio de Beneficiario del Plan de Inversión Universitaria y una Solicitud de Cuenta, si el nuevo Beneficiario no tiene una cuenta 529 existente. Complete y envíe los formularios según las instrucciones que se proporcionan. Tenga en cuenta que hay restricciones y consideraciones impositivas para las sustituciones de Beneficiario.

Cómo cambiar la forma en la que se asignarán las contribuciones futuras.

En cualquier momento, puede cambiar la asignación de aportes que se hacen a una cuenta en el futuro. Para hacerlo, puede acceder en línea, llamar a Fidelity al número 1-800-544-1655 para brindar sus indicaciones, o descargar o solicitar un formulario de instrucciones de inversión del Plan 529; luego complete y envíe el formulario utilizando las indicaciones que se proporcionan. Asegúrese de decirnos si el cambio se aplica a todos los aportes futuros o solo a uno.

CÓMO SUSTITUIR AL BENEFICIARIO

En cualquier momento, puede sustituir al Beneficiario de una Cuenta del Plan Delaware por alguien reconocido por la legislación tributaria federal como un miembro de la familia del Beneficiario original. No debería haber ninguna consecuencia respecto al impuesto federal a los ingresos por dicho cambio (aunque podría haber consecuencias en cuanto a los impuestos a los actos a título gratuito o transferencias con salto generacional). Puede mover el dinero de una cuenta a otra cuenta para alguien que no es un miembro de la familia permitido, pero para los fines impositivos, esto es igual a que si hubiese extraído el dinero y no lo hubiera utilizado para Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario; consulte la página 44.

Para los fines de un plan 529, un miembro de la familia se define como

cualquiera que tiene una o más de las siguientes relaciones con el Beneficiario (incluso mediante la adopción como hijo) o, con las excepciones detalladas, es el cónyuge o cualquiera que tenga dicha relación.

- hermano/a o medio hermano/a
- primo/a hermano/a (pero no el/la del cónyuge)
- descendiente (por ejemplo, hijo/a o nieto/a)
- ancestro (por ejemplo, padre/madre o abuelo/a)
- sobrino o sobrina de sangre
- tío o tía de sangre
- hijo/a, padre/madre o hermano/a políticos
- cónyuge
- padrastro/madrastra, hermanastro/a o hijastro/a (pero no otros parientes adoptivos)

Tenga en cuenta que si el nuevo Beneficiario pertenece a una generación más joven que la del Beneficiario original, el Beneficiario original puede ser responsable del impuesto sobre actos a título gratuito o de transferencia con salto generacional.

Puede sustituir al Beneficiario de una cuenta en línea o puede solicitar o descargar un Formulario de Sustitución del Beneficiario del Plan de Inversión Universitaria. Complete y envíe el formulario según las instrucciones que se proporcionan. A menos que usted establezca lo contrario, cualquier dinero en un Fondo Estático o Individual o en las Carteras de Depósitos Bancarios permanecerán allí y cualquier dinero en una Cartera Basada en la Edad se transferirá a una Cartera Basada en la Edad que está determinada por el año de nacimiento del Beneficiario (si es diferente a la Cartera Basada en la Edad actual).

Puede transferir todos los activos de una cuenta a una cuenta que tenga para otro Beneficiario, o solo una parte de los activos.

PUNTOS UGMA/ UTMA

No puede cambiar el Beneficiario de una cuenta UGMA/UTMA 529.

En una cuenta UGMA/UTMA 529, las reglas que conciernen a la sucesión de la cuenta son diferentes:

- El custodio de una cuenta UGMA/UTMA 529 puede sustituirse. Si el custodio renunciara por alguna razón, se puede nombrar a un custodio sucesor.
- El custodio de una cuenta UGMA/UTMA 529 puede nombrar a un custodio sucesor al establecerlo en su testamento por escrito o al ejecutar una carta de designación adecuadamente notariada.
- Si un custodio muere sin nombrar a un custodio sucesor, lo que suceda dependerá de la edad del menor:
 - Si el menor tiene catorce años o más, puede nombrar a un custodio sucesor al proporcionar a Fidelity una carta notariada para tal fin.
 - Si el menor tiene menos de catorce años, su tutor autorizado legalmente se convertirá en custodio sucesor una vez que se hayan presentado a Fidelity pruebas de la tutela. Si no hay un tutor, o el tutor no actuara como tal, cualquier persona interesada (como un miembro adulto de la familia o el representante del custodio) puede solicitarle a un tribunal que nombre a un custodio sucesor.
- Las disposiciones de la viñeta anterior también se aplican si un custodio se torna incapacitado.

CÓMO SUSTITUIR AL PARTICIPANTE

En general, no puede poner su Cuenta del Plan Delaware a nombre de nadie más. La cuenta debe permanecer a nombre del Participante hasta que se cierre o que el Participante muera. (Hay excepciones para las cuentas UGMA/UTMA 529; consulte la barra lateral de la página anterior).

Si quiere que alguien más tenga el dinero de la cuenta, deberá retirar el dinero de la cuenta y dárselo a esa persona, previo pago de cualquier impuesto o posible penalización que corresponda.

Cómo nombrar a un "Participante Sucesor"

Si un participante muere mientras aun hay dinero en la cuenta, Fidelity necesitará reconocer un "Participante Sucesor" para que se haga cargo del rol del Participante. Como Participante, tendrá la capacidad de nombrar un Participante Sucesor, y un Participante Sucesor Contingente, por si ambos son necesarios.

La forma más simple y confiable de nombramiento es hacerlo en la solicitud de cuenta. Puede agregar o sustituir un Participante Sucesor o Participante Sucesor Contingente de una cuenta existente con un Formulario de Participante Sucesor. Puede obtener el formulario llamando al 1-800-544-1655 o si lo descarga desde www.fidelity.com. También puede agregar o cambiar la información del Participante Sucesor en línea.

Un Participante Sucesor debe ser un fideicomiso o residente de los Estados Unidos, tener como mínimo 18 años cumplidos, ser titular de un número de Seguro Social o de identificación tributaria; puede ser un miembro de la familia u otro no relacionado. El Participante Sucesor puede incluso ser el mismo Beneficiario, siempre y cuando el Beneficiario tenga por lo menos 18 años de edad, tenga un número de Seguro social y sea un residente de los EE. UU.

Cómo transferir el control a un Participante Sucesor

Si un Participante muere, necesitaremos los siguientes documentos para poder poner una cuenta a nombre de un Participante Sucesor:

- carta con la instrucción

- formulario de reparto
- copia certificada del certificado de muerte
- solicitud de nueva cuenta (si un Participante Sucesor se nombra y aun no tiene una cuenta para el mismo Beneficiario)
- copia certificada del testamento de las cartas o las cartas de administración (si el participante no dejó algún formulario de Participante Sucesor)

Si hay un Formulario de Participante Sucesor completado, los documentos deben ser enviados por el Participante Sucesor nombrado en el formulario. Si no existe ningún formulario, el/la albacea de la herencia del Participante deberá enviar los documentos. Fidelity se reserva el derecho a exigir documentación adicional.

¿POR QUÉ DEBERÍA NOMBRAR A UN PARTICIPANTE SUCESOR?

Aunque no es necesario que nombre a un Participante Sucesor en su solicitud de cuenta, existen buenas razones por las que es recomendable hacerlo.

Si usted (el Participante) muere, el que se transforme en el Participante Sucesor tendrá el control sobre la cuenta. El Participante Sucesor tendrá el poder de cambiar al Beneficiario, incluso el poder de cerrar la cuenta y quedarse con el dinero (menos los impuestos correspondientes).

Puede nombrar a un Participante Sucesor en su testamento. No obstante, hasta que se asigne su patrimonio, que podría tardar meses o incluso años, puede resultar difícil o imposible para alguien realizar los cambios deseados en la cuenta o extraer dinero, incluso para los Gastos Calificados de Educación Superior. Y si no nombra a un Participante Sucesor, entonces se elegirá uno mediante decisión de la justicia, lo que podría significar la selección de una persona que no hubiera sido su elección.

Nombrar a un Participante Sucesor en su solicitud de cuenta es la forma más directa de evitar estos posibles problemas.

Cómo Realizar Extracciones y Cerrar una Cuenta

En esta sección, encontrará información e instrucciones sobre cómo extraer dinero de su Cuenta del Plan Delaware y sobre cómo determinar las implicaciones impositivas de una extracción antes de que solicite una.

Los programas calificados de educación de la Sección 529 tienen como fin que se los utilice solo para ahorrar para Gastos Calificados de Educación Superior. Estos Programas no tienen como objetivo que los utilice, ni los debería utilizar, cualquier contribuyente con el fin de evadir impuestos o penalizaciones impositivas federales o estatales. Se recomienda a los contribuyentes que soliciten asesoramiento fiscal de un asesor impositivo independiente según sus propias circunstancias particulares.

CÓMO DETERMINAR EL ESTADO IMPOSITIVO DE UNA EXTRACCIÓN

Uno de los principales beneficios de una cuenta del plan 529 es que el dinero en la cuenta crece con el impuesto federal a las ganancias diferido. Una vez que el dinero está en una cuenta, debería tener pocas consecuencias tributarias o ninguna para usted, hasta que lo retire. Incluso si las tuviera, si la extracción es para "Gastos Calificados de Educación Superior", según se define en la Sección 529 del Código de Impuestos Internos, usted puede disfrutar de beneficios impositivos adicionales.

Tenga en cuenta que la información impositiva descrita aquí busca ser una guía útil, pero no es completa y no es un consejo impositivo. Y recuerde que la siguiente información impositiva se refiere a leyes impositivas federales pero, con las excepciones detalladas, no a cualquier impuesto estatal o local que pueda aplicarse. Antes de realizar cualquier transacción en una Cuenta del Plan Delaware, asesórese con un asesor impositivo profesional.

Extracciones Exentas de Impuestos

El dinero que toma de una Cuenta del Plan Delaware para los Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario en general no está sujeto a impuestos federales a las ganancias.

Existen tres pruebas principales para determinar los Gastos Calificados de Educación Superior: con qué tipo de institución educativa se relacionan los gastos, para qué se utilizó el dinero y si los gastos pueden documentarse.

Acreditación de la universidad. Para que los gastos educativos en una universidad o facultad califiquen, el Beneficiario debe estar inscrito en una institución educativa elegible que cumpla con las normas específicas de acreditación federal. Estas instituciones incluyen:

- la mayoría de las facultades y universidades con carreras de cuatro años, tanto de grado como de posgrado
- numerosas instituciones con carreras de dos años
- numerosas universidades privadas o de formación profesional
- instituciones extranjeras que son elegibles para el Programa de Federal de Préstamos Educativos Familiares (Federal Family Education Loan Program, FFEL), incluso algunas facultades de medicina extranjeras (para obtener una lista completa vaya a <http://www.studentaid.ed.gov>)

Asegúrese de que la institución educativa del Beneficiario esté acreditada para utilizar activos del plan 529 para cubrir gastos antes de realizar una extracción.

A partir del 1.º de enero de 2018, los activos de la cuenta 529 también podrán utilizarse para ciertos gastos de educación primaria y secundaria. Hasta \$10,000 por año imponible en activos de cuentas 529 por beneficiario se podrán usar para gastos de matrícula relacionados con la inscripción en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria. Si bien los activos podrán provenir de múltiples cuentas 529, el límite de extracción calificada de \$10,000 se agrupará por beneficiario. El IRS no ha brindado orientación hasta la fecha en cuanto a la metodología de asignación del máximo anual de \$10,000 entre las extracciones de las distintas cuentas 529.

Propósito del gasto. Las extracciones calificadas incluyen dinero utilizado para pagar cualquiera de los siguientes gastos educativos calificados:

Gastos de Educación Superior

- matrícula y cuotas

- libros, suministros, equipos y tecnología informática, y equipos requeridos para la inscripción
- alojamiento y comida, siempre y cuando el Beneficiario asista a la escuela por lo menos a medio tiempo (actualmente, si el estudiante vive en un alojamiento que es propiedad de la institución educativa o administrado por esta, el monto asignable es el costo real; de lo contrario, está limitado a la parte de alojamiento y comida de la cifra mínima de "costo de asistencia" de la institución educativa)
- "servicios de necesidades especiales" requeridos por un Beneficiario con necesidades especiales relacionadas con la asistencia a la institución

Gastos de Educación Primaria y Secundaria

- gastos de matrícula por hasta \$10,000 por beneficiario en relación con la inscripción en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria.

Debido a que el límite anual de \$10,000 sobre el monto tratado como Gastos Calificados de Educación Superior se aplica a la suma de todas las extracciones de todas las cuentas 529 que designan al mismo beneficiario, independientemente de quién sea el propietario de la cuenta, si usted está al tanto de cualquier otra cuenta 529 con el mismo beneficiario designado, deberá coordinar con el propietario de esa otra cuenta y con su asesor impositivo en lo que respecta a cuáles son las cuentas que se van a tratar como Gastos Calificados de Educación Superior.

Tenga en cuenta que los gastos utilizados para reclamar el crédito Hope Scholarship/el crédito fiscal American Opportunity o los créditos Lifetime Learning (consulte la página 47), o cualquier gasto cubierto por una beca

o una subvención libres de impuestos, no se consideran Gastos Calificados de Educación Superior.

Documentación de gastos. Aunque un Participante no necesita indicar a un administrador de planes 529 si una extracción es para Gastos Calificados de Educación Superior, es importante para usted y el Beneficiario llevar el registro de todos los gastos para los fines del impuesto a las ganancias. La parte de las ganancias de una extracción podrá considerarse imponible si usted no puede demostrar que con ella pagó un Gasto Calificado de Educación Superior en el que se incurrió durante el año en el que se hizo la extracción o que no excedió el límite de extracción calificada de \$10,000 por beneficiario para gastos de matrícula en relación con la inscripción en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria por año imponible.

Extracciones que son Imponibles

Normalmente, una extracción no calificada —es decir, dinero tomado de una Cuenta del Plan Delaware y no utilizado para los Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario, incluido cualquier monto que supere los \$10,000 por beneficiario para gastos de matrícula en relación con la inscripción en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria por año imponible— dará lugar a responsabilidad sobre impuestos federales a las ganancias y a posibles penalizaciones. La parte del dinero que es imponible, los tipos de impuestos incluidos y el responsable del impuesto adeudado pueden variar según las circunstancias.

Parte del dinero que es imponible. El dinero en una Cuenta del Plan Delaware consta de dinero que fue aportado (capital principal) y cualquier ganancia de ese dinero. Cuando se hace una extracción, se considera que tiene la

misma relación de capital principal y ganancias que la cuenta en sí misma.

La parte de capital principal de una extracción no es imponible, sin importar para qué se utiliza la extracción. Actualmente, las extracciones utilizadas para los Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario no son imponibles. En el caso de las extracciones que no se utilizan para Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario, la parte de las ganancias generalmente es imponible.

Excepto para las situaciones descritas en el resto de este párrafo, el 100% de su saldo inicial de la Cuenta del Plan Delaware se considera capital principal. Cuando crea una Cuenta del Plan Delaware a través de la reinversión de un plan 529, cuenta de Coverdell o las ganancias de un canje de bonos de ahorro calificados de los Estados Unidos, la parte que se considerará capital principal en su Cuenta del Plan Delaware es lo que sea que se informe como capital principal por parte del proveedor de la cuenta fuente (con ciertas excepciones para ganancias de bonos de ahorro calificados). Tenga en cuenta que si no recibimos documentación acerca de la cuenta fuente, por ley podemos considerar que todo el monto de la reinversión son ganancias. Para obtener más información sobre reinversiones y transferencias, consulte la página 12.

LAS EXTRACCIONES IMPONIBLES, ¿AFECTAN A LA ASISTENCIA FINANCIERA?

Según el Departamento de Educación, una extracción imponible podría considerarse como ingreso imponible, lo que podría reducir la elegibilidad para la asistencia financiera el año siguiente. El efecto dependería del tamaño de la extracción, de cuánto de esta era imponible y de quién recibió el dinero, entre otros factores. Consulte la página 48.

Tipos de impuestos que podrían estar involucrados.

La parte de las ganancias de una extracción no calificada está sujeta a impuestos federales a las ganancias así como a una penalización impositiva federal del 10%, que existe para desalentar el uso de cuentas 529 como refugio fiscal. Si usted vive o paga impuestos en un estado que no es Delaware, puede que también haya impuestos estatales o locales a las ganancias, a los intereses y los dividendos, o el equivalente.

Hay dos circunstancias en las que puede hacer una extracción no calificada que no está sujeta a la penalización impositiva federal:

- si el Beneficiario recibe una beca o asiste a una Academia Militar de los Estados Unidos, puede extraer hasta el monto de la beca o los costos de una educación avanzada en una Academia Militar de los Estados Unidos (como lo define el Título 10 de la Sección USCS 2005(e)(3))
- si el Beneficiario queda incapacitado o muere

En cualquiera de estos casos, la parte de las ganancias de la extracción generalmente seguirá sujeta a cualquier otro impuesto aplicable, incluso al impuesto federal a las ganancias.

Quién es responsable de los impuestos.

El Beneficiario será responsable de cualquier impuesto adeudado sobre dinero que se paga al Beneficiario o a la Institución Educativa Elegible del Beneficiario. El Participante será responsable de cualquier impuesto adeudado sobre dinero que vaya a otro destinatario. El impuesto federal a las ganancias se calcula a la tasa del impuesto a las ganancias de esa persona. Los impuestos estatales y locales generalmente siguen el tratamiento de los impuestos federales, pero pueden variar.

Presentación Anual de Informes de Extracciones

Por cualquier año en el que hay extracciones de su Cuenta del Plan Delaware, informaremos la extracción al IRS y enviaremos un Formulario 1099-Q a quien sea que se considere como el que recibió el dinero. Por dinero enviado al Beneficiario o directamente a su institución educativa, el Formulario 1099-Q será enviado al Beneficiario, que será considerado el receptor del dinero para los fines fiscales. Para todas las demás extracciones, se considerará que el Participante ha recibido el dinero y se le enviará un Formulario 1099-Q. Es responsabilidad del Participante probar que el dinero se utilizó para Gastos Calificados de Educación Superior.

CÓMO SOLICITAR UNA EXTRACCIÓN

Para realizar una extracción de cualquier tipo, ya sea calificada o no calificada, deberá llamar a Fidelity al 1-800-544-1655 para realizar la extracción por teléfono o para solicitar un Formulario de Reparto del Plan de Inversión Universitaria, o también podrá ir a www.fidelity.com para hacer un reparto. Inicie sesión en su cuenta para hacer una transferencia en línea desde su cuenta 529 a su cuenta de correo de Fidelity o a un banco externo o use Fidelity BillPay® para Cuentas 529 para solicitar un reparto en línea a una Institución Educativa Elegible desde su Cuenta del Plan Delaware. La característica BillPay de Fidelity de Cuentas 529 está cubierta por su propio acuerdo de cliente. Es su responsabilidad leer y entender los términos del acuerdo antes de comenzar a utilizar la característica. Las extracciones pueden ser realizadas únicamente por el Participante (o su representante autorizado legalmente), no por el Beneficiario. Debe determinar las implicaciones impositivas de cualquier extracción antes de realizar una.

Cómo obtener una copia del formulario de distribución.

Puede descargar el formulario en www.fidelity.com o solicitar que le envíen uno por teléfono al 1-800-544-1655.

Información que deberá proporcionar. Además de la información básica, como su nombre y número de cuenta, deberá decirnos:

- la cantidad total que quiere extraer
- las Carteras de las que quiere extraer el dinero
- la cantidad de dinero que debemos extraer de cada Cartera

Si no proporciona toda esta información, deberá reenviar su solicitud para que podamos actuar conforme a esta.

Si no brinda toda esta información, pero la cantidad de dinero que solicita extraer de cualquier Cartera es más de lo que tiene en la Cartera, le enviaremos todo el dinero que tenga en esa Cartera pero no tomaremos dinero de ninguna Cartera que no haya mencionado. En consecuencia, la cantidad de la extracción será menor a lo que solicitó. Para obtener el resto, deberá hacer otra extracción.

Recepción de la extracción. Su extracción será en forma de cheque que se enviará por correo o de reparto en línea si utiliza la característica Fidelity BillPay para cuentas 529. La extracción se enviará a la persona que usted especifique: usted, el Beneficiario, la institución educativa del Beneficiario o cualquier otra persona.

Reaporte de reembolsos. Ningún reembolso de una Institución Educativa Elegible de montos pagados a través de la cuenta 529 del Beneficiario para Gastos Calificados de Educación Superior se incluirá en los ingresos brutos del Beneficiario si los montos reembolsados se vuelven a aportar en una cuenta 529 para el mismo Beneficiario dentro de los 60 días posteriores

al reembolso. El monto reaportado no puede superar el monto del reembolso. Deberá conservar sus registros y recibos del reembolso y reddepósito para sus archivos. Puede descargar un formulario de Solicitud de Reaporte 529 en www.fidelity.com.

CÓMO CERRAR UNA CUENTA

Si extrae todo el dinero en su Cuenta del Plan Delaware y quiere cerrar la cuenta, deberá contactarse con Fidelity y proporcionar dicha indicación.

Si elige cerrar su Cuenta del Plan Delaware al reinvertirla en otra cuenta del plan 529 o una cuenta ABLE, enviaremos a la dirección registrada en su cuenta un cheque que se le pagará a su nuevo plan para su beneficio. Enviaremos por separado información sobre la relación del capital y las ganancias de su cuenta al momento en que la cerró. Si no completa su reinversión dentro de los 60 días posteriores, o no proporciona la información de capital y ganancias a su plan nuevo, puede que afronte consecuencias impositivas.

Como se describió anteriormente, las reinversiones están sujetas a ciertas limitaciones. Si desea reinvertir desde un plan 529 a otro y mantener el mismo Beneficiario, deberá asegurarse de que no se haya producido ninguna otra reinversión para su Beneficiario dentro de los últimos 12 meses.

Si quiere cambiar el Beneficiario, no tiene que preocuparse por el límite de 12 meses. No obstante, si desea hacer una reinversión exenta de impuestos, tiene que asegurarse de que el nuevo Beneficiario sea (i) un miembro elegible de la familia del beneficiario original para una reinversión de cuenta 529 en cuenta 529, y (ii) una persona elegible (según lo definido por la Sección 529A) que sea miembro elegible de la familia del beneficiario designado de la cuenta 529, según lo definido en la

Sección 529 del IRC, para una reinversión de cuenta 529 en cuenta ABLE. Además, no está permitida ninguna reinversión de cuenta 529 en cuenta 529 que lleve el valor total de todas las cuentas 529 para el Beneficiario designado en el Plan Delaware por encima del límite de aporte mínimo que esté en vigencia en ese momento. Asimismo, una reinversión de cuenta 529 en cuenta ABLE representa un aporte en la cuenta ABLE del beneficiario designado, y el valor de reinversión no podrá hacer que se exceda el límite de aporte anual vigente en la actualidad (consulte la información sobre límites de aportes, página 10).

PREGUNTAS FRECUENTES

¿Qué sucede si el Beneficiario . . .

- **obtiene una beca o asiste a una Academia Militar de los Estados Unidos?** Puede extraer hasta el monto de la beca o los costos de una educación avanzada en una Academia Militar de los Estados Unidos (como lo determina la ley) sin pagar la penalización impositiva federal, aunque otros impuestos pueden aplicarse aún. *Para obtener más información, consulte la página 42.*
- **se gradúa sin utilizar todo el dinero de la cuenta?** El Beneficiario puede utilizar el dinero para educación avanzada; usted puede sustituir al Beneficiario por otro miembro elegible de su familia; o puede retirar el dinero como una extracción no calificada y pagar todos los impuestos a las ganancias y las penalizaciones impositivas aplicables. *Para obtener más información, consulte las páginas 40, 43.*
- **abandona la universidad antes de graduarse o posterga sus estudios universitarios?** Puede mantener la cuenta hasta que el Beneficiario se inscriba o vuelva a inscribirse; puede sustituir al Beneficiario por otro miembro elegible de su familia; o puede retirar el dinero como una extracción no calificada y pagar todos los impuestos a las ganancias y las penalizaciones impositivas aplicables. *Para obtener más información, consulte las páginas 40, 43.*
- **decide no ir a la universidad?** Puede sustituir al beneficiario por otro miembro elegible de su familia o puede retirar el dinero como una extracción no calificada y pagar todos los impuestos a las ganancias y penalizaciones impositivas aplicables. *Para obtener más información, consulte las páginas 40, 43.*
- **queda incapacitado o muere?** Puede extraer hasta el monto total de la cuenta sin pagar la penalización impositiva federal, aunque otros impuestos pueden aplicarse aún. Según la duración y la naturaleza de la discapacidad, podría reinvertir parte o la totalidad de la cuenta en una cuenta ABLE. *Para obtener más información, consulte la página 45.*

¿Qué sucede si . . .

- **quiero dividir el dinero de una cuenta entre dos o más Beneficiarios?** Siempre y cuando no sea una cuenta UGMA/UTMA 529 y el nuevo Beneficiario sea un miembro elegible de la familia del original, puede transferir una parte del saldo de cuenta a una cuenta nueva o existente. La transferencia generalmente estará libre de impuestos federales, pero está sujeta al límite máximo en los aportes para un Beneficiario y puede estar sujeta a impuestos por los actos a título gratuito o transferencias con salto generacional. *Para obtener más información, consulte las páginas 41, 44.*
- **muero mientras aún hay dinero en la cuenta?** Si ha designado a un Participante Sucesor, esa persona puede quedarse a cargo de su rol como Participante. De lo contrario, la cuenta puede quedar atada a demoras de la sucesión. *Para obtener más información, consulte la página 41.*
- **necesito retirar dinero antes de que el Beneficiario comience la universidad?** A menos que se utilice para pagar la matrícula en la escuela primaria o secundaria del Beneficiario sujeta al límite de \$10,000, se considerará una extracción no calificada y se gravará conforme a ello. *Para obtener más información, consulte la página 44.*
- **deseo usar el dinero para gastos desde kínder a 12vo. grado?** Puede usar hasta \$10,000 en repartos por beneficiario destinados a gastos de matrícula incurridos para la inscripción del beneficiario designado en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria por año imponible. Si bien el dinero podrá provenir de varias cuentas 529, ya sea que pertenezcan a la misma persona o bien a distintas personas, el monto máximo de \$10,000 se agrupará por beneficiario. El IRS no ha brindado orientación hasta la fecha en cuanto a la metodología de asignación del máximo anual de \$10,000 entre las extracciones de las distintas cuentas 529.
- **quiero tomar prestado de la cuenta o utilizarla como garantía?** Ninguna de estas opciones está permitida por la ley.
- **quiero transferir la cuenta a un nuevo Participante?** A menos que sea una cuenta UGMA/UTMA 529, no puede (y si es una cuenta UGMA/UTMA 529, solo puede transferirla a nombre del Beneficiario). *Para obtener más información, consulte la página 41.*

Consideraciones sobre Créditos Fiscales y Asistencia Financiera

Esta sección le proporciona información sobre dos créditos fiscales federales que pueden utilizarse en conjunto con su Cuenta del Plan Delaware. También describe inversiones en una Cuenta de Ahorro para la Educación Coverdell (ESA Coverdell) y la forma en la que su Cuenta del Plan Delaware puede afectar el cálculo de la asistencia financiera federal.

Créditos Hope Scholarship y Lifetime Learning

Hay dos créditos fiscales federales que pueden brindar una forma adicional de ayudar con los costos educativos: el crédito Hope Scholarship (también conocido como el crédito fiscal American Opportunity) y el crédito Lifetime Learning. Los dos establecen condiciones que son bastante precisas, pero si cumple con los requisitos de elegibilidad básicos, puede valer la pena el esfuerzo porque puede recibir créditos fiscales dólar por dólar (no solo las deducciones).

Aquí hay algunos puntos a saber sobre estos créditos:

- Generalmente, estos créditos pueden utilizarse solo para reducir impuestos que si no deberían pagarse por ese año (sin considerar los impuestos retenidos y los pagos estimados de impuestos). Por lo tanto, una vez que el impuesto de una persona que debe pagarse por un año particular se reduce a cero, cualquier crédito no utilizado generalmente no será reembolsado en efectivo y no podrá trasladarse al siguiente año fiscal. No obstante, se podrá reembolsar hasta el 40% del crédito Hope Scholarship de un contribuyente o \$1,000, lo que sea menor.
- Si un padre declara a un hijo como dependiente en la declaración federal del impuesto a las ganancias, solo ese padre puede hacer una solicitud de cualquier crédito en relación con ese hijo.
- Ambos créditos no pueden solicitarse en el mismo año fiscal para el mismo estudiante. Sin embargo, un crédito puede utilizarse para los gastos de un estudiante y otro crédito para los gastos de otro estudiante en el mismo año fiscal.

- Ninguno de estos créditos puede solicitarse para gastos educativos calificados en la medida que esos gastos fueran (i) utilizados para obtener un tratamiento de exención de impuestos para un reparto desde una cuenta 529 o una ESA Coverdell, (ii) solicitados como una deducción bajo otras disposiciones impositivas federales (como la deducción de matrícula y cuotas de la Sección 222) o (iii) cubiertos por una beca, subvención o asistencia libre de impuestos.

Detalles del Crédito Hope Scholarship.

El crédito fiscal American Opportunity se promulgó originalmente como un aumento temporario del monto del crédito Hope Scholarship, pero desde entonces ha cobrado carácter permanente con la promulgación de la Ley de Protección de los Ciudadanos Estadounidenses frente al Aumento de Impuestos de 2015. El crédito Hope Scholarship/el crédito fiscal American Opportunity ofrece un crédito fiscal de hasta \$2,500 por estudiante por año durante los primeros cuatro años de educación de nivel universitario. Puede que usted sea elegible para un crédito cuando se apliquen todos estos criterios:

- es un contribuyente soltero cuyos ingresos brutos ajustados y modificados no son superiores a \$80,000 (\$160,000 para contribuyentes casados que completan declaraciones en conjunto), excepto que usted pueda ser elegible para un crédito parcial si su ingreso es superior a ese límite pero menor a \$90,000 (\$180,000 para casados que completan en conjunto)
- usted ha pagado ciertos gastos de educación superior durante el año calendario (específicamente, matrícula, cuotas y materiales de cursado requeridos para usted, su

cónyuge o cualquier dependiente solicitados como una deducción de impuestos a las ganancias de la Sección 151 para inscribirse o asistir a una institución de educación posterior a la escuela secundaria elegible (tenga en cuenta que esta no es exactamente la misma definición de un Gasto Calificado de Educación Superior del Plan Delaware)

- el estudiante todavía no ha completado cuatro años de educación de nivel universitario a partir del principio del año calendario
- el estudiante asistió a la universidad durante un período académico que comenzó durante el año calendario, y asistió por lo menos a tiempo parcial

Las personas que cumplen con estos criterios pueden ser elegibles para un crédito fiscal del 100% de los primeros \$2,000 de gastos calificados, más el 25% de los siguientes \$2,000. Consulte a un asesor impositivo calificado para conocer más detalles y requisitos.

Detalles del Crédito Lifetime Learning. El crédito Lifetime Learning ofrece un crédito fiscal máximo de \$2,000, y se aplica a un conjunto más amplio de circunstancias que el crédito Hope Scholarship. Sin embargo, debe tener impuesto a las ganancias a pagar en el año particular (sin considerar los impuestos retenidos y los pagos estimados de impuestos) ya que ninguna parte de este crédito es reembolsable. Además, el crédito está disponible si es un contribuyente soltero cuyos ingresos brutos ajustados y modificados no son superiores a \$56,000 (\$112,000 para contribuyentes casados que completan declaraciones en conjunto), excepto que usted pueda ser elegible para un crédito parcial si su ingreso es superior a ese límite pero menor a \$66,000 (\$132,000 para casados que declaran en con-

junto). Los montos de ingresos aplicables al crédito Lifetime Learning pueden incrementarse por la inflación, a la espera de la orientación de IRS:

El crédito Lifetime Learning le permite reclamar el 20% de los primeros \$10,000 en gastos calificados que paga durante el año imponible. El crédito es por contribuyente y no varía con la cantidad de estudiantes en la familia. Los gastos que se consideran calificados para este crédito incluyen todos aquellos que son válidos para el crédito Hope Scholarship (excepto los materiales de cursado) así como otros, que incluyen el costo de cualquier capacitación en una institución de educación postsecundaria para aprender y mejorar habilidades laborales. Este crédito puede estar disponible sin importar cuánta educación de nivel universitario ha completado el estudiante e incluso si el estudiante asiste menos que a medio tiempo. Consulte a un asesor impositivo calificado para conocer más detalles y requisitos.

Como Aportar o Extraer de una Cuenta del Plan Delaware y de una Coverdell ESA el Mismo Año

Puede aportar a una Cuenta del Plan Delaware o a una Coverdell ESA para el mismo beneficiario en el mismo año sin penalización; sin embargo, cualquier restricción planteada por impuestos a los actos a título gratuito o por las transferencias con salto generacional, o por la contribución máxima por beneficiario se mantendrá sin alteraciones.

Si realiza extracciones en un determinado año para el mismo Beneficiario tanto desde una cuenta 529 como desde una ESA Coverdell, y si esas extracciones suman más que el monto de los Gastos Calificados de Educación Superior del Beneficiario (sin incluir cualquier gasto que fue utilizado para solicitar un crédito Hope Scholarship o Lifetime Learning o que fue pagado por cualquier beca,

subvención u otra asistencia exenta de impuestos), entonces usted debe asignar el monto excedente de las extracciones entre los dos tipos de cuentas con dichos montos excedentes que están siendo tratados como extracciones no calificadas desde las cuentas respectivas. Consulte a un asesor impositivo calificado para conocer más detalles y requisitos.

Asistencia Financiera Federal y su Cuenta del Plan Delaware

El impacto de una Cuenta del Plan Delaware en la asistencia financiera federal depende de quién es el Participante y de la metodología utilizada al calcular la elegibilidad del estudiante para recibir asistencia financiera. Esta sección proporciona algunos detalles que pueden ser útiles para usted en la planificación de su estrategia de ahorros para educación.

Tenga en cuenta que si bien la información a continuación se basa en el conocimiento de la Ley de Educación Superior a partir de la fecha en que este documento se publicó, solo es un resumen y no pretende ser un asesoramiento. Consulte con un asesor calificado o una oficina de asistencia financiera en una universidad particular, para conversar sobre cómo las reglas de asistencia financiera y la metodología se aplican a sus circunstancias específicas y debido a que los estados, universidades y otros programas de asistencia financiera no federales tienen sus propias reglas y metodologías, y estas pueden ser diferentes.

Metodología de la asistencia financiera federal y su funcionamiento.

Para recibir asistencia financiera federal, la elegibilidad de un estudiante se basa en el "costo de asistencia" (que incluye matrícula, cuotas, libros y, en algunos casos, alojamiento y comida) menos la "contribución familiar esperada" (EFC). La EFC de un estudiante se basa en el ingreso y en los activos netos de los padres (si el estudiante

es un dependiente), el ingreso y los activos netos del estudiante y el ingreso y los activos netos del cónyuge del estudiante (si el estudiante está casado). El ingreso o los activos de los abuelos o cualquier otra persona no se consideran.

Al determinar la EFC de un estudiante, el ingreso (tanto de los padres como del estudiante) es a menudo el factor de mayor importancia, mientras que los activos son secundarios. Los planes de retiro de los padres y otras categorías de activos de padres quedan totalmente excluidos de la consideración. Para aquellos activos de los padres que están incluidos, el porcentaje que se tiene en cuenta es relativamente bajo: entre el 3% y el 5.6%. Los activos de un estudiante (y cualquier cónyuge) generalmente se tienen en cuenta a un nivel más alto, del 20%.

Los activos generalmente se atribuyen al estudiante si están a nombre del estudiante o si el estudiante es el Beneficiario designado (como cuentas de custodia). Sin embargo, la Ley de Reducción del Costo y Acceso Universitario (la "Ley de 2007") incluye disposiciones respecto al tratamiento de la asistencia financiera de las cuentas 529. Una de estas disposiciones especifica que una cuenta 529 se considerará un activo de un padre si el estudiante es un estudiante dependiente y el Participante es el padre o el estudiante, o un activo del estudiante si el estudiante es el Participante y no un estudiante dependiente. La Ley de 2007 también se aplica tanto a planes de ahorro 529 y planes de matrícula prepagada 529.

Su Cuenta del Plan Delaware y la asistencia financiera en instituciones educativas extranjeras. Su Cuenta del Plan Delaware puede utilizarse en instituciones educativas extranjeras acreditadas que son elegibles para participar en el Programa Federal de Préstamos Educativos Familiares

(FFEL). En estas instituciones educativas, a los estudiantes de los Estados Unidos se les permite, aunque no se les exige, solicitar y recibir Préstamos Federal Stafford (subsidiados o no) y Préstamos PLUS. Para obtener información acerca de si una institución extranjera específica es elegible para el Programa FFEL o para conocer más acerca de asistencia financiera en general, contáctese con la facultad directamente, o comuníquese telefónicamente con el DOE al 1-800-4-FED-AID (desde el exterior, llame al 319-337-5665), visite el sitio web del DOE en <http://studentaid.ed.gov> o visite www.fafsa.ed.gov.

NOTAS:

Información Adicional

ESTRUCTURA LEGAL Y COMERCIAL DEL PLAN DELAWARE

El Plan Delaware fue creado por el estado de Delaware conforme con la Sección 529 del Código de Impuestos Internos, el cual autoriza a los estados y otras entidades a crear planes de ahorro educativos con ciertas ventajas impositivas. El Plan Delaware está disponible para residentes de cualquier estado que tengan intenciones de ahorrar dinero para destinarlo a la universidad acreditada de su elección. (Específicamente, una institución educativa debe cumplir con los requisitos del 26 U.S.C. Sección 1088, en vigencia el 5 de agosto de 1997, y ser elegible para participar en ciertos programas de asistencia financiera bajo la Ley de Educación Superior de 1965, Título IV). También se puede utilizar para ahorrar hasta \$10,000 por beneficiario para gastos de matrícula en una institución pública, privada o religiosa de educación primaria o secundaria por año imponible.

El Fideicomiso

Un fideicomiso, el Fideicomiso del Plan de Inversión Universitaria Delaware (el "Fideicomiso") es el vehículo del Plan Delaware. El Fideicomiso se creó el 16 de abril de 1998 y sus Fideicomisarios son miembros de la Junta Reguladora de Planes (la "Junta"). La Junta es responsable de asegurar una adecuada administración del Plan Delaware.

La Junta estará compuesta por 11 miembros, como se describe a continuación:

(1) Las siguientes personas prestarán servicios en virtud de su puesto y podrán nombrar a una persona para prestar servicios en su lugar y a su gusto:

- a. El Tesorero del Estado.
- b. El Secretario de Finanzas.
- c. El Director de la Oficina de Administración y Presupuestos.
- d. El Comisionado de Seguros.
- e. El Secretario de Educación.

(2) El Gobernador nombrará a dos empleados estatales, uno de los cuales será elegible para participar en el programa de compensación diferida establecido de acuerdo con la Sección 403(b) del Código de Impuestos Internos.

(3) El Gobernador nombrará a cuatro miembros públicos que por razón de educación o experiencia estén calificados para prestar servicios.

Los activos del Fideicomiso se mantienen "en fideicomiso" para sus Participantes y Beneficiarios.

Calificación como plan 529. El Fideicomiso pretende calificar como "programa calificado de educación" conforme con la Sección 529 del Código de Impuestos Internos. La calificación es fundamental para que los Participantes y los Beneficiarios

puedan acceder a los beneficios impositivos consagrados por la Sección 529. La calificación es fundamental para que los Participantes y los Beneficiarios puedan acceder a los beneficios impositivos consagrados por el Artículo 529. Si en algún momento el Fideicomiso deja de calificar, los Fideicomisarios están obligados a modificar el Fideicomiso (y, posiblemente, también el contenido de los Acuerdos de los Participantes) para que califique o bien a disolverlo y a distribuir los activos entre los Participantes, a menos que los Fideicomisarios consideren que la disolución es contraria a los intereses de los Participantes.

Gastos del Fideicomiso. El Fideicomiso tiene gastos de funcionamiento y de administración, por ejemplo, por los servicios del asesor en inversiones, administrador, distribuidor, asesor legal, agentes de depósito, custodio, agente de contabilidad y servicio y, en general, de todo otro agente, consultor o contratista independiente cuyos servicios el Fideicomisario estime adecuados. Ninguno de estos gastos reduce los valores diarios de las Unidades de las Carteras.

EL PAPEL DEL ESTADO: LO QUE HACE Y LO QUE NO HACE

Delaware:

- administra y opera el Fideicomiso,
- elige un contador público independiente para que audite al Fideicomiso y sus Carteras todos los años, y revisa el informe del auditor,
- establece el límite en dólares de aportes máximos periódicamente, conforme con la ley federal respecto a la obligación de que los aportes de los planes 529 no excedan el costo anticipado de la educación superior del Beneficiario; el límite, que se aplica a los residentes de todos los estados, se define actualmente como el costo anual de asistir a la universidad más costosa de la nación (lo que incluye matrícula, alojamiento y comida y cuotas) multiplicado por cinco más dos años de gastos de educación de posgrado, redondeados. El Plan puede modificar el límite de conformidad con la interpretación que haga de las leyes.

Delaware no:

- respalda las inversiones de su cuenta con su fe y su crédito,
- promete que su cuenta ganará o perderá valor, ni que alcanzará un determinado nivel de rentabilidad,
- garantiza que su hijo sea admitido, siga asistiendo ni se gradúe de ninguna institución educativa, ni que vaya a ser considerado residente de un estado en particular a los fines de los programas de educación,
- permite a los Participantes ni a los Beneficiarios tomar parte en la administración ni la operación del Fideicomiso, aun en la selección de las inversiones,
- ofrece ninguna otra clase de garantía.

Asimismo, Fidelity no ofrece ninguna garantía.

El Gestor y Administrador del Programa

El Plan Delaware es administrado por Fidelity Investments. Uno de los mayores administradores de inversiones en el país, Fidelity, tiene sede en 245 Summer Street, Boston, MA 02210. Algunas de sus subsidiarias y divisiones proporcionan productos y servicios financieros al Fideicomiso.

El asesor de inversiones de las Carteras. Una de las subsidiarias de Fidelity es FMR Co., Inc., (FMRC), que tiene la misma dirección, que administra el programa de asignaciones de activos de cada Cartera que invierte en títulos valores, como se define según las leyes federales de títulos valores. Un asesor de inversiones registrado, FMRC, ofrece servicios discrecionales de asesoría de inversiones, incluidos servicios de subasesoramiento, a cuentas institucionales y empresas de inversión registradas en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940 y servicios de asesoramiento no discrecional, como servicios de investigación, a administradores de inversiones afiliados y no afiliados, y a instituciones financieras.

Andrew J. Dierdorf, CFA, y Brett Sumsion, CFA son co-managers de los planes 529 administrados por Fidelity. Finola McGuire Foley es co-manager de las Carteras de Índices de planes 529 administrados por Fidelity junto con el Sr. Dierdorf y el Sr. Sumsion. Trabajan estrechamente con administradores de carteras de Strategic Advisers, Inc. ("SAI"), un asesor de inversiones registrado y empresa de Fidelity Investments, en el proceso de selección de fondos mutuos subyacentes para las Carteras de Múltiples Firmas. Los administradores de carteras de SAI que participan del proceso de selección de fondos mutuos subyacentes para las Carteras de Múltiples Firmas 529 administradas por Fidelity son Wilfred Chilangwa, Jonathan Duggan, Lawrence Rakers y John Stone.

Andrew Dierdorf es administrador de las carteras de planes 529 administrados por Fidelity, las cuales ha coadministrado desde 2007. También administra otros fondos. Desde que se incorporó a Fidelity Investments en 2004, el Sr. Dierdorf ha trabajado como administrador de carteras.

Brett Sumsion es administrador de las carteras de planes 529 administrados por Fidelity, las cuales ha coadministrado desde 2014. También administra otros fondos. Antes de unirse a Fidelity Investments en 2014 como administrador de carteras, Sumsion se desempeñó como director administrativo de asignación de activos en DuPont Capital Management, Inc. del 2008 al 2013.

Finola McGuire Foley es administradora de las Carteras de Índices de planes 529 administrados por Fidelity, las cuales ha coadministrado desde 2019. También administra otros fondos. Desde que se incorporó a Fidelity Investments en 2005, la Sra. Foley ha desempeñado diversos cargos, entre los que se incluyen los de Analista de Carteras, Administradora Auxiliar de Carteras y Administradora de Carteras.

Wilfred Chilangwa es portfolio manager y líder del grupo de Renta Variable Internacional en Strategic Advisers, Inc. (SAI). Desde 2016, ha participado en el proceso de selección relacionado con los planes 529 de los fondos mutuos en las carteras de múltiples firmas. Desde que se incorporó a Fidelity Investments en 1997, el Sr. Chilangwa ha trabajado como analista de fondos sénior, estrategia internacional y administrador de carteras.

Jonathan Duggan es portfolio manager y líder del grupo de investigación de Renta Fija en Strategic Advisers, Inc. (SAI). A partir de 2019, participará en el proceso de selección relacionado con los planes 529 de los fondos mutuos en las carteras de múltiples firmas. Desde que se incorporó a Fidelity Investments en 2007, el Sr. Duggan se ha desempeñado como líder del grupo de investigación de renta fija y administrador de carteras.

Lawrence Rakers es portfolio manager en Strategic Advisers, Inc. (SAI). Desde 2016, ha participado en el proceso de selección relacionado con los planes 529 de los fondos mutuos en las carteras de múltiples firmas. Desde que se incorporó a Fidelity Investments en 1993, el Sr. Rakers ha trabajado como analista de investigación y administrador.

John A. Stone es portfolio manager y líder del grupo de Renta Variable de EE. UU. en Strategic Advisers, Inc. (SAI). Desde 2016, ha participado en el proceso de selección relacionado con los planes 529 de los fondos mutuos en las carteras de múltiples firmas. El Sr. Stone se incorporó a Fidelity Investments en 1993 como líder del equipo de servicio al cliente y también trabajó como analista financiero y estrategia de inversiones. En 2006, el Sr. Stone dejó Fidelity Investments y se unió a Mercer Global Investments como administrador de carteras y Director. Desde que regresó a Fidelity Investments en 2008, el Sr. Stone se ha desempeñado como administrador de carteras.

Los asesores de inversiones de los fondos subyacentes. FMR es el administrador de los fondos mutuos de Fidelity en los que invierten las Carteras. FMR Co. Inc., y otros asesores de inversión afiliados participan como subasesores de los fondos. En el caso de algunos fondos –Government Cash Reserves, Government Income, Corporate Bond, Investment Grade Bond Mortgage Securities, Fidelity Intermediate Treasury Bond Index, Fidelity U.S. Bond Index, Total Bond, Inflation-Protected Bond, Fidelity Investments Money Market Government Portfolio y Short-Term Bond– FMR delega la administración día a día a un subasesor afiliado, Fidelity Investments Money Management, Inc. (FIMM).

FMR celebró un acuerdo de subasesoramiento con Geode Capital Management LLC (Geode), un asesor de inversiones registrado no afiliado, para la administración de los fondos Fidelity 500 Index Fund, Fidelity Total Market Index Fund, Fidelity International Index Fund y Fidelity Commodity Strategy Fund.

Para los Fondos de Terceros, estos fondos están gestionados por administradores de fondos mutuos.

El administrador. Fidelity Brokerage Services LLC (FBS) es otra subsidiaria de Fidelity. FBS, agente e intermediaria registrada, es la segunda firma más grande de corretaje de descuento, cuya amplia variedad de servicios de corretaje incluye vender fondos mutuos de Fidelity.

FBS es responsable de la administración del plan y los servicios de mantenimiento de registros. Estos incluyen el mantenimiento de los registros de cuentas, la confección de los informes impositivos requeridos, el cobro de todas las comisiones y cargos y el mantenimiento del cumplimiento del plan de las leyes estatales y federales aplicables. FBS también presta servicios administrativos para la Cartera de Depósitos Bancarios. Tales servicios incluyen la evaluación y selección de los bancos (de conformidad con las directivas del Fideicomisario y sujeto a su aprobación), las negociaciones contractuales, el control bancario, la revisión de riesgos y el análisis crediticio, además de la planificación de contingencia.

FBS vende y comercializa intereses en el Plan Delaware. FBS a su vez compensa a las personas que venden intereses en el Plan.

ACUERDOS DETRÁS DEL PLAN DELAWARE

Las características del Plan Delaware según se describen en este Paquete de Información reflejan los acuerdos entre el estado de Delaware y Fidelity Investments. Estos acuerdos están en vigencia hasta el 30 de junio de 2021 y pueden extenderse en incrementos de cinco años mediante el mutuo acuerdo de las partes.

En virtud de los acuerdos, Fidelity puede hacer determinados cambios al Plan Delaware, inclusive en las directivas de inversión, las asignaciones de las Carteras, las clases de Carteras ofrecidas y los fondos en los que invierten. Los cambios importantes requieren la aprobación de los Fideicomisarios.

Para proteger sus intereses como Participante, el estado de Delaware se reserva el derecho de poner fin a estos acuerdos en circunstancias especiales, por ejemplo, en caso de incumplimiento contractual por parte de Fidelity o en el supuesto caso de que el rendimiento de una Cartera sea sustancialmente inferior al rendimiento de inversiones similares.

Asimismo, Fidelity puede finalizar los acuerdos si cualquier legislación torna económicamente endeble el continuo funcionamiento del Plan o ya no es beneficioso para los Participantes o Beneficiarios, o si cualquier entidad u organismo estatales relacionados con el Plan hacen económicamente endeble la participación de Fidelity.

Tenga en consideración que en caso de extinguirse los acuerdos de Fidelity con el estado, por el motivo que sea, su inversión está protegida por los términos del Fideicomiso. No obstante, en tal caso, es responsabilidad de los Fideicomisarios determinar de qué forma invertir los activos del Plan. Los Fideicomisarios pueden designar un nuevo administrador de inversiones y trasladar los activos de las Carteras a fondos mutuos subyacentes administrados por otra firma.

Para obtener una copia del Acuerdo de Administración de Inversiones o del Acuerdo de Servicios de Administración, llame al 1-800-544-1655.

Las Carteras y sus Unidades

Cada Cartera ofrecida por medio del Plan Delaware es una cuenta de activos separada del Fideicomiso.

Dado que el Fideicomiso es una instrumentación del Estado de Delaware, las Unidades que emite no están registradas en la Comisión de Bolsa y Valores (Securities and Exchange Commission, SEC) ni en ninguna comisión de títulos valores estatal y las Carteras no son fondos mutuos. Sin embargo, cada Cartera es similar en su estructura a un fondo de fondos. El dinero de una Cuenta del Plan Delaware compra Unidades de las Carteras, que son similares a las acciones en fondos mutuos. Las Unidades de su cuenta del Plan Delaware se conservan en una cuenta de corretaje de FBS. Como bajo las leyes federales las Unidades se consideran títulos valores municipales, su venta está regulada por la Junta Reguladora de Activos Financieros Municipales (Municipal Securities Rulemaking Board).

Cada Cartera está abierta para hacer negocios todos los días en que el New York Stock Exchange (NYSE) está abierto para comercializar. Sin embargo, las Carteras se cerrarán para compras por transferencia y redenciones los días en que el Sistema de Transferencias de la Reserva Federal está cerrado.

FBS fija el valor de las Unidades de cada Cartera cercano al valor de NYSE (normalmente, a las 4:00 p. m. hora del este o antes en las medias jornadas programadas, durante las restricciones o suspensiones de la comercialización o en casos de emergencia). En la medida en que (1) un fondo de Fidelity o un Fondo de Terceros conserva títulos valores o en que (2) una Cartera tiene inversiones o cuentas que comercializan o aceptan depósitos cuando el NYSE está cerrado, el valor de las Unidades de Cartera puede verse ocasionalmente afectado si los inversores no pueden comprar o vender Unidades. A la inversa, puede suceder que las Carteras estén abiertas para comercializar pero que determinados títulos valores de un fondo de Fidelity o de Fondos de Terceros u otras inversiones o cuentas subyacentes de una Cartera no se comercialicen o no acepten depósitos.

Cuando realice una orden para comprar o vender Unidades, su orden se procesará con el próximo valor de la unidad que se calculará después de recibir su pago en el College Plan Service Center de Fidelity Investments, P.O. Box 770001, Cincinnati, OH 45277-0015.

DIVULGACIÓN CONTINUA

Dado que se considera que las Unidades de las Carteras son títulos valores municipales, la ley (específicamente, la Norma 15(c)2-12(b)(5) de la Ley del Mercado de Valores de 1934, y sus enmiendas) requiere que Fidelity Brokerage Services LLC se asegure de que el Fideicomiso presente cierta información cada año. Esta información incluye determinada información financiera y operativa del programa y también las notificaciones del acaecimiento de eventos importantes. Esta información se debe presentar ante la Junta Reguladora de Activos Financieros Municipales (Municipal Securities Rulemaking Board).

NOTAS:

FONDOS MUTUOS SUBYACENTES

Las siguientes tablas muestran los **fondos mutuos** en los que las Carteras del Plan Delaware pueden invertir, junto con la asignación de cada Cartera a cada fondo al 30 de septiembre de 2018. Estos porcentajes pueden variar con el tiempo sin aviso previo. Estos porcentajes pueden variar con el tiempo,

sin previo aviso. A continuación de la tabla se incluye un resumen de las políticas de inversión de los fondos mutuos disponibles para inversión de las Carteras al 30 de septiembre de 2018. Para obtener más información acerca de cualquiera de estos fondos, llame al 1-800-FIDELITY.

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS DE FIDELITY

Carteras Basadas en la Edad

	Cartera 2036 (Fondos de Fidelity)	Cartera 2033 (Fondos de Fidelity)	Cartera 2030 (Fondos de Fidelity)	Cartera 2027 (Fondos de Fidelity)
Fondos de valores accionarios estadounidenses				
Fidelity Blue Chip Growth Fund	5.63%	4.84%	4.06%	3.26%
Fidelity Contrafund	3.74%	3.22%	2.70%	2.17%
Fidelity Growth Company Fund	8.14%	7.00%	5.87%	4.71%
Fidelity Large Cap Stock Fund	5.90%	5.08%	4.25%	3.41%
Fidelity Low-Priced Stock Fund	3.11%	2.67%	2.24%	1.80%
Fidelity Mega Cap Stock Fund	4.34%	3.74%	3.13%	2.51%
Fidelity Real Estate Income Fund	0.23%	0.45%	0.41%	0.42%
Fidelity Real Estate Investment Portfolio	0.94%	0.81%	0.68%	0.54%
Fidelity Stock Selector All Cap Value Fund	11.20%	9.64%	8.08%	6.48%
Fidelity Stock Selector Large Cap Fund	8.10%	6.94%	5.81%	4.66%
Fidelity Stock Selector Small Cap Fund	3.09%	2.66%	2.23%	1.79%
Fidelity Value Discovery Fund	8.09%	6.95%	5.82%	4.67%
Fondos de valores accionarios no estadounidenses				
Fidelity Canada Fund	0.93%	0.82%	0.70%	0.58%
Fidelity Diversified International Fund	10.40%	9.17%	7.84%	6.51%
Fidelity Emerging Markets Fund	9.78%	8.78%	7.85%	6.85%
Fidelity Overseas Fund	10.46%	9.21%	7.88%	6.55%
Fondos de commodities				
Fidelity Commodity Strategy Fund	1.52%	2.12%	2.08%	2.05%
Fondos de deuda de alto rédito				
Fidelity High Income Fund	0.70%	1.30%	1.30%	1.30%
Fondos de deuda de mercados emergentes				
Fidelity New Markets Income Fund	0.27%	0.45%	0.53%	0.55%
Fondos de deuda de tasa flotante				
Fidelity Floating Rate High Income Fund	0.12%	0.19%	0.22%	0.23%
Fondos de deuda de grado de inversión				
Fidelity Investment Grade Bond Fund	0.24%	8.85%	19.75%	24.20%
Fidelity Corporate Bond Fund	0.00%	0.00%	0.16%	0.66%
Fidelity Government Income Fund	0.00%	0.00%	0.69%	2.33%
Fidelity Long Term Treasury Bond Index Fund				
Institutional Premium	1.26%	2.70%	2.72%	2.26%
Fidelity Mortgage Securities Fund	0.00%	0.00%	0.16%	0.54%
Fidelity Total Bond Fund	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fondos de deuda protegidos contra la inflación				
Fidelity Inflation-Protected Bond Index Fund Investor Class	0.23%	0.30%	0.30%	0.62%
Fondos de deuda a corto plazo				
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio				
Institutional	1.27%	1.69%	2.03%	6.68%
Fidelity Short-Term Bond Fund	0.32%	0.42%	0.50%	1.65%

El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de septiembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos o de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.

FONDOS MUTUOS DE FIDELITY

Fondos de valores accionarios estadounidenses

Fidelity Blue Chip Growth Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en empresas blue chip (es decir, empresas de primera categoría cuyas acciones integran el S&P 500 Index o el Dow Jones Industrial Average, y empresas con una capitalización bursátil de, al menos, \$1 mil millones si no se incluyen en ninguno de estos índices). Invertir en empresas que FMR considera que tienen un potencial para el crecimiento por encima del

Carteras Estáticas

Cartera 2024 (Fondos de Fidelity)	Cartera 2021 (Fondos de Fidelity)	Cartera 2018 (Fondos de Fidelity)	Cartera Universitaria (Fondos de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Agresivo (Fondos de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Moderado (Fondos de Fidelity)	Cartera Conservadora (Fondos de Fidelity)
2.48%	1.66%	0.90%	0.90%	6.11%	4.17%	0.00%
1.65%	1.10%	0.60%	0.60%	4.06%	2.77%	0.00%
3.58%	2.40%	1.31%	1.31%	8.83%	6.04%	0.00%
2.60%	1.74%	0.95%	0.95%	6.40%	4.37%	0.00%
1.37%	0.92%	0.50%	0.50%	3.38%	2.31%	0.00%
1.91%	1.28%	0.70%	0.70%	4.72%	3.22%	0.00%
0.44%	0.46%	0.48%	0.50%	0.00%	0.72%	0.51%
0.41%	0.28%	0.15%	0.15%	1.00%	0.70%	0.00%
4.93%	3.31%	1.80%	1.80%	12.15%	8.31%	0.00%
3.55%	2.38%	1.30%	1.30%	8.74%	5.98%	0.00%
1.36%	0.91%	0.49%	0.49%	3.30%	2.28%	0.00%
3.55%	2.38%	1.30%	1.30%	8.72%	5.99%	0.00%
0.46%	0.34%	0.22%	0.22%	0.98%	0.70%	0.00%
5.18%	3.79%	2.45%	2.44%	11.02%	7.80%	0.00%
5.85%	4.64%	3.42%	3.42%	8.48%	6.54%	0.00%
5.21%	3.82%	2.47%	2.46%	11.08%	7.84%	0.00%
2.05%	2.05%	2.03%	2.01%	1.02%	1.02%	0.00%
1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	0.00%	1.00%	1.00%
0.57%	0.59%	0.63%	0.70%	0.00%	0.45%	0.47%
0.24%	0.24%	0.25%	0.25%	0.00%	0.49%	0.50%
22.32%	24.07%	23.36%	38.32%	0.00%	21.10%	33.24%
1.42%	1.88%	2.73%	0.44%	0.00%	0.44%	1.01%
4.86%	6.46%	9.38%	2.23%	0.00%	2.51%	4.28%
1.96%	1.75%	1.51%	1.53%	0.00%	1.99%	0.98%
1.14%	1.51%	2.20%	0.49%	0.00%	0.51%	0.96%
4.36%	6.70%	3.82%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
1.85%	2.82%	3.32%	3.31%	0.00%	0.75%	1.86%
10.73%	15.38%	24.35%	24.33%	0.00%	0.00%	44.16%
2.67%	3.84%	6.08%	6.08%	0.00%	0.00%	11.03%

promedio (las acciones de estas empresas por lo general se denominan acciones de "crecimiento"). Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias de empresas reconocidas y establecidas.

Fidelity Contrafund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Invertir en títulos valores de empresas cuyo valor no está totalmente reconocido por el público según FMR. Invertir en acciones de "crecimiento" o de "valor" o en ambas. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Growth Company Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Normalmente, invierte principalmente en acciones ordinarias de emisores nacionales y extranjeros que Fidelity Management & Research Company (FMR) considera que ofrecen un potencial para el crecimiento por encima del promedio. El crecimiento se podría medir mediante factores tales como los beneficios o los ingresos. Para seleccionar las inversiones, realiza un análisis de la situación financiera de cada emisor, de su posición en la industria y de las condiciones económicas y de mercado.

Fidelity Large Cap Stock Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Normalmente, invierte por lo menos el 80% de los activos en acciones ordinarias de empresas de alta capitalización bursátil (empresas con capitalización similar a las empresas del Russell 1000 Index o el S&P 500). Invierte en acciones de "crecimiento" o de "valor", o en ambas.

Fidelity Low-Priced Stock Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias. Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en acciones de bajo precio (con un precio de \$35 o menos por acción o con un rendimiento de ganancias igual o por encima de la media del Russell 2000 Index), lo que puede conducir a inversiones en pequeñas y medianas empresas. El rendimiento de las ganancias representa una ganancia por acción a partir de los 12 últimos meses dividido por el precio actual por acción. Invertir potencialmente en acciones que no se consideran de bajo precio. Invertir en emisores nacionales y extranjeros. Invertir en acciones de "crecimiento" o de "valor", o en ambas. Utilizar el análisis fundamental de factores como la situación financiera, la posición en la industria y las condiciones económicas y del mercado de cada emisor para seleccionar las inversiones.

Fidelity Mega Cap Stock Fund

Objetivo Procura un alto rendimiento total a través de la combinación de ingresos corrientes y la revalorización del capital.

Estrategia Normalmente, invierte por lo menos el 80% de los activos en acciones ordinarias de empresas de mega capitalización bursátil (empresas con capitalización similar a las empresas del Russell Top 200 Index o S&P 100). Invierte en acciones de "crecimiento" o de "valor", o en ambas.

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS INDEXADOS DE FIDELITY

Carteras Basadas en la Edad

	Cartera 2036 (Índice de Fidelity)	Cartera 2033 (Índice de Fidelity)	Cartera 2030 (Índice de Fidelity)	Cartera 2027 (Índice de Fidelity)
Fondos de valores accionarios estadounidenses				
Fidelity Total Market Index Fund Institutional Premium Class	64.39%	55.88%	47.33%	38.87%
Fondos de valores accionarios no estadounidenses				
Fidelity Global ex U.S. Index Fund Institutional Premium Class	28.23%	24.55%	20.89%	17.19%
Fondos de commodities				
Fidelity Commodity Strategy Fund	1.40%	1.32%	1.30%	1.19%
Fondos de deuda de grado de inversión				
Fidelity U.S. Bond Index Fund Institutional Premium Class	5.97%	18.25%	30.18%	36.30%
Fondos de deuda a corto plazo				
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio Institutional	0.00%	0.00%	0.30%	6.45%

El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de septiembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos o de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.

Fidelity Real Estate Income Fund

Objetivo Procura generar ingresos superiores al promedio. Como objetivo secundario, el fondo busca también el crecimiento de capital.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos valores de empresas relacionadas principalmente con la industria de los bienes raíces y otras inversiones asociadas con bienes raíces. Por lo general, invertir principalmente en acciones preferenciales y en acciones ordinarias de fideicomisos de inversión en bienes raíces (real estate investment trusts, REIT); títulos de deuda de entidades de bienes raíces y otros títulos valores comerciales e hipotecarios, tendiendo a títulos de deuda de menor calidad.

Fidelity Real Estate Investment Portfolio

Objetivo Procura obtener un ingreso superior al promedio y el crecimiento del capital a largo plazo, coherente con un riesgo de inversión razonable. El fondo procura obtener un rédito que supere el rédito compuesto del S&P 500® Index.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos valores de empresas relacionadas principalmente con la industria de los bienes raíces y otras inversiones asociadas con bienes raíces. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Stock Selector All Cap Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital.

Estrategia Asignar los activos del fondo entre fondos centrales del sector accionario de Fidelity que brindan exposición a distintos sectores del mercado bursátil

estadounidense. Por medio de los fondos centrales de sector, invertir en emisores nacionales y extranjeros, en acciones de "crecimiento" y/o de "valor".

Fidelity Stock Selector Large Cap Value Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en acciones de empresas de alta capitalización bursátil (aquellas empresas con capitalización similar a las empresas del Russell 1000 Index o el S&P 500). Invertir en títulos valores de empresas que, a criterio de FMR, están subvaloradas en el mercado respecto de factores tales como activos, ventas, ganancias, crecimiento potencial o flujo de efectivo, o en relación con títulos valores de otras empresas de la misma industria (las acciones de estas empresas por lo general reciben la denominación de acciones de "valor"). Invertir en emisores nacionales y extranjeros. Asignar los activos del fondo a diferentes sectores del mercado (actualmente, los sectores de consumo discrecional, productos de consumo básico, energía, servicios financieros, atención de salud, industriales, tecnologías de la información, materiales, servicios de telecomunicaciones y servicios públicos) recurriendo a distintos administradores de Fidelity.

Fidelity Stock Selector Small Cap Fund

Objetivo Procura revalorizar el capital.

Estrategia Normalmente, invertir al menos el 80% de los activos en títulos valores de empresas de alta capitalización bursátil (empresas con capitalización similar a las empresas del Russell 2000 Index o el S&P 600). Invertir en acciones de "crecimiento" o de "valor", o en ambas. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Carteras Estáticas

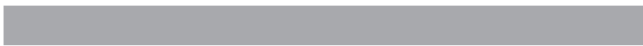
Cartera 2024 (Índice de Fidelity)	Cartera 2021 (Índice de Fidelity)	Cartera 2018 (Índice de Fidelity)	Cartera Universitaria (Índice de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Agresivo (Índice de Fidelity)	Cartera de Crecimiento Moderado (Índice de Fidelity)	Cartera Conservadora (Índice de Fidelity)
30.33%	21.37%	12.96%	12.96%	68.56%	47.71%	0.00%
13.52%	9.64%	5.99%	5.99%	30.05%	21.04%	0.00%
1.13%	1.07%	1.07%	1.07%	1.40%	1.30%	0.00%
42.49%	49.04%	49.95%	49.95%	0.00%	29.95%	44.95%
12.54%	18.88%	30.03%	30.03%	0.00%	0.00%	55.05%

ASIGNACIONES DE CLASE DE ACTIVOS DE LAS CARTERAS AL 30/9/18: FONDOS DE MÚLTIPLES FIRMAS

Carteras Basadas en la Edad

	Cartera 2036 (Múltiples Firmas)	Cartera 2033 (Múltiples Firmas)	Cartera 2030 (Múltiples Firmas)	Cartera 2027 (Múltiples Firmas)
Fondos de valores accionarios estadounidenses				
Fidelity Growth Company Fund	6.26%	5.39%	4.51%	3.62%
Fidelity Real Estate Income Fund	0.25%	0.49%	0.50%	0.49%
AQR Large Cap Defensive Style Fund Class R6	2.81%	2.42%	2.03%	1.63%
LSV Value Equity Fund Institutional Class Shares	7.11%	6.09%	5.11%	4.11%
AB Select US Equity Portfolio Class I	4.98%	4.29%	3.60%	2.89%
JPMorgan U.S. Equity Fund Class R6	18.34%	15.53%	13.01%	10.44%
BrandywineGLOBAL Diversified US Large Cap Value Fund Class IS	7.13%	6.14%	5.14%	4.13%
Loomis Sayles Growth Fund Class Y	4.68%	4.03%	3.38%	2.71%
PIMCO StocksPLUS Absolute Return Fund Institutional Class	3.12%	2.69%	2.25%	1.80%
JPMorgan Small Cap Equity Fund Class R6	8.05%	6.93%	5.81%	4.66%
Fondos de valores accionarios no estadounidenses				
Fidelity Canada Fund	1.40%	1.24%	1.06%	0.88%
Acadian Emerging Markets Portfolio Investor Class	5.89%	5.29%	4.73%	4.12%
William Blair International Growth Fund Class I	3.87%	3.41%	2.92%	2.43%
Causeway International Value Fund Institutional Class	4.17%	3.68%	3.15%	2.61%
MFS International Value Fund Class I	4.62%	4.07%	3.48%	2.90%
MFS Research International Fund Class I	3.99%	3.51%	3.01%	2.50%
T. Rowe Price Overseas Stock Fund I Class	3.64%	3.21%	2.75%	2.28%
T. Rowe Price Emerging Markets Stock Fund I Class	3.92%	3.50%	3.13%	2.72%
Fondos de commodities				
Credit Suisse Commodity Return Strategy Fund Class I	1.51%	2.05%	2.05%	2.06%
Fondos de deuda de alto rédito				
BlackRock High Yield Bond Portfolio Institutional Class	0.24%	0.45%	0.45%	0.45%
Hotchkis & Wiley High Yield Fund Class I	0.24%	0.45%	0.45%	0.45%
MainStay MacKay High Yield Corporate Bond Fund Class I	0.21%	0.38%	0.38%	0.39%
Fondos de deuda de mercados emergentes				
Fidelity New Markets Income Fund	0.30%	0.57%	0.57%	0.57%
Fondos de deuda de tasa flotante				
Fidelity Floating Rate High Income Fund	0.13%	0.25%	0.25%	0.25%
Fondos de deuda de grado de inversión				
Fidelity Investment Grade Bond Fund	0.03%	0.87%	2.07%	2.76%
Fidelity Total Bond Fund	0.05%	1.31%	3.10%	4.15%
Fidelity Long Term Treasury Bond Index Fund Institutional Premium	1.25%	2.76%	2.72%	2.27%
Metropolitan West Total Return Bond Fund Class I	0.00%	1.75%	4.15%	5.53%
PIMCO Total Return Fund Institutional Class	0.00%	1.77%	4.17%	5.56%
PGIM Total Return Bond Fund Class Z	0.00%	1.31%	3.12%	4.16%
Western Asset Core Bond Fund Class I	0.00%	1.75%	4.15%	5.54%
Fondos de deuda protegidos contra la inflación				
PIMCO Real Return Fund Institutional Class	0.23%	0.30%	0.30%	0.62%
Fondos de deuda a corto plazo				
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio Institutional	0.47%	0.63%	0.75%	2.49%
Fidelity Conservative Income Bond Fund Institutional Class	0.79%	1.05%	1.26%	4.17%
PIMCO Short-Term Fund Institutional Class	0.32%	0.42%	0.50%	1.65%

El gráfico de arriba muestra las asignaciones de clase de activos de las Carteras al 30 de diciembre de 2018. Fidelity puede cambiar la asignación general de los activos de una Cartera, incluyendo los fondos mutuos en una Cartera o la asignación entre fondos en cualquier momento sin previo aviso. Tales cambios pueden resultar en modificaciones en la relación de gastos. Para obtener una lista más actualizada de la asignación de los fondos o de los fondos subyacentes, comuníquese telefónicamente con Fidelity o visite www.fidelity.com/delaware.



Cartera 2024 (Múltiples Firmas)	Cartera 2021 (Múltiples Firmas)	Cartera 2018 (Múltiples Firmas)	Cartera Universitaria (Múltiples Firmas)
2.75%	1.85%	1.01%	1.01%
0.49%	0.49%	0.50%	0.50%
1.24%	0.83%	0.45%	0.45%
3.13%	2.10%	1.13%	1.13%
2.19%	1.47%	0.80%	0.80%
7.94%	5.33%	2.90%	2.90%
3.14%	2.10%	1.15%	1.15%
2.06%	1.38%	0.75%	0.75%
1.37%	0.92%	0.50%	0.50%
3.54%	2.38%	1.29%	1.29%
0.70%	0.51%	0.33%	0.33%
3.52%	2.82%	2.13%	2.13%
1.93%	1.41%	0.92%	0.92%
2.08%	1.52%	0.99%	0.99%
2.30%	1.69%	1.09%	1.09%
1.99%	1.46%	0.94%	0.94%
1.82%	1.33%	0.86%	0.86%
2.33%	1.83%	1.38%	1.38%
2.05%	2.04%	2.04%	2.03%
0.45%	0.46%	0.46%	0.46%
0.45%	0.46%	0.45%	0.45%
0.39%	0.39%	0.39%	0.39%
0.57%	0.57%	0.57%	0.56%
0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
3.40%	4.07%	4.15%	4.15%
5.10%	6.09%	6.21%	6.21%
1.97%	1.75%	1.51%	1.51%
6.81%	8.12%	8.28%	8.27%
6.84%	8.16%	8.34%	8.34%
5.12%	6.09%	6.22%	6.21%
6.82%	8.13%	8.28%	8.29%
1.86%	2.82%	3.32%	3.32%
4.01%	5.75%	9.12%	9.12%
6.69%	9.60%	15.20%	15.20%
2.67%	3.85%	6.10%	6.10%

Fidelity Value Discovery Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Invertir en títulos valores de empresas que, a criterio de FMR, están subvaloradas en el mercado respecto de factores tales como activos, ventas, ganancias, crecimiento potencial o flujo de efectivo, o en relación con títulos valores de otras empresas de la misma industria (las acciones de estas empresas por lo general reciben la denominación de acciones de "valor"). Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity 500 Index Fund

Objetivo Busca proporcionar resultados de inversiones que correspondan con el rendimiento total (es decir, la combinación de los cambios de capital e ingresos) de las acciones ordinarias negociadas en bolsa de valores en los Estados Unidos.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en acciones ordinarias incluidas en el S&P 500 Index, que representa ampliamente el desempeño de las acciones ordinarias negociadas en bolsa en los Estados Unidos.

Fidelity Total Market Index Fund

Objetivo Procura obtener rendimientos de la inversión que correspondan con el rendimiento total de una amplia gama de acciones de los Estados Unidos.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en acciones ordinarias incluidas en el Dow Jones U.S. Total Stock Market Index, que representa el rendimiento de una amplia gama de acciones de los Estados Unidos.

Fondos de valores accionarios no estadounidenses

Fidelity Canada Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Por lo general, invierte por lo menos el 80% de los activos en títulos valores de emisores canadienses y en otras inversiones económicamente vinculadas con Canadá. Invierte hasta el 35% de los activos totales en cualquier industria que represente más del 20% del mercado canadiense. Normalmente, invierte principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Diversified International Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital.

Estrategia Normalmente, invertir principalmente en títulos valores no estadounidenses. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Emerging Markets Fund

Objetivo Procura revalorizar el capital.

Estrategia Por lo general, invertir al menos el 80% de los activos en títulos valores de emisores de mercados emergentes y en otras inversiones económicamente vinculadas con los mercados emergentes. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Overseas Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos valores no estadounidenses. Normalmente, invertir principalmente en acciones ordinarias.

Fidelity Global ex U.S. Index Fund

Objetivo Procura obtener resultados de la inversión que correspondan al rendimiento total de los mercados accionarios extranjeros desarrollados y emergentes.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos un 80% de los activos en títulos valores incluidos en el MSCI ACWI (All Country World Index) ex USA Index, y en recibos depositarios que representan títulos valores incluidos en el índice. Utilizar técnicas de muestreo estadístico basadas en factores como la capitalización, exposiciones de industrias, rendimiento de dividendos, relación precio/ganancias, relación precio/valor contable, crecimiento de ganancias, ponderaciones de países, y el efecto de impuestos extranjeros para intentar replicar los rendimientos del MSCI ACWI ex USA Index. Prestar títulos valores para ganar ingresos para el fondo.

Fondos de commodities

Fidelity Commodity Strategy Fund

Objetivo Procura obtener rendimientos de la inversión que correspondan al desempeño del mercado de commodities.

Estrategia Normalmente, invertir en instrumentos derivados vinculados a materias primas, valores de deuda de grado de inversión a corto plazo, efectivo y equivalentes de efectivo. Invertir hasta el 25% de sus activos en una subsidiaria de propiedad absoluta que invierte en permutas financieras (swaps) de rendimiento total vinculadas a commodities en base al valor de las commodities o en el índice de commodities y en otros instrumentos derivados vinculados a commodities. Administrar el fondo para replicar un índice elegido para representar el mercado de materias primas, así como valores de deuda de grado de inversión a corto plazo. A la fecha de la creación del fondo, el índice era el Bloomberg Commodity Index Total Return. Invertir en emisores nacionales y extranjeros. Participar en transacciones de derivados vinculados a materias primas que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo. Invertir en los fondos centrales de Fidelity (instrumentos de inversión especializada que los fondos Fidelity utilizan para invertir en determinados tipos de valores o disciplinas de inversión).

Fondos de deuda de alto rédito

Fidelity High Income Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos corrientes. También se puede considerar el crecimiento del capital.

Estrategia Por lo general, invertir principalmente en títulos de deuda generadores de ingresos, acciones preferenciales y títulos valores convertibles, tendiendo a títulos de deuda de menor calidad. Invertir en empresas de situación financiera problemática o incierta. Invertir potencialmente en valores que no producen ingresos, incluidas acciones ordinarias y valores impagos.

Fondos de deuda de mercados emergentes

Fidelity New Markets Income Fund

Objetivo Procura generar un ingreso actual alto. Como objetivo secundario, el fondo procura la revalorización del capital.

Estrategia Por lo general, invertir al menos el 80% de los activos en títulos valores de emisores de mercados emergentes y en otras inversiones económicamente vinculadas con los mercados emergentes. Normalmente, se invierte principalmente en títulos de deuda de emisores en mercados emergentes. Invertir potencialmente en otros tipos de títulos valores, incluso en valores accionarios de emisores de mercados emergentes, títulos de deuda de emisores extranjeros de mercados emergentes y valores accionarios de baja calidad de emisores estadounidenses.

Fondos de deuda de tasa flotante

Fidelity Floating Rate High Income Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos actuales.

Estrategia Por lo general, invertir al menos el 80% de los activos en préstamos de tasa flotante, que son títulos de deuda de menor calidad, y en otros títulos valores de tasa flotante. Invertir en empresas de situación financiera problemática o incierta. Invertir en mercados monetarios, en valores de deuda de grado de inversión y en pactos de recompra.

Fondos de deuda de grado de inversión

Fidelity Corporate Bond Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos actuales.

Estrategia Por lo general, invertir al menos el 80% de los activos en bonos corporativos de grado de inversión o en otros títulos de deuda corporativos y en pactos de recompra de dichos valores. Invertir en títulos de deuda de menor calidad. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo, incluso los derivados.

Fidelity Government Income Fund

Objetivo Procura generar un nivel de ingreso actual alto, consistente con el resguardo del capital principal.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en valores accionarios del gobierno estadounidense, así como en pactos de recompra de dichos valores. Invertir en instrumentos relacionados con títulos valores del gobierno estadounidense. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

Fidelity Investment Grade Bond Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos actuales.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos en valores de deuda de grado de inversión (de calidad media y alta) de todas las clases y en pactos de recompra de dichos valores. Invertir en títulos de deuda de menor calidad. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

Fidelity Mortgage Securities Fund

Objetivo Procura generar un nivel alto de ingresos actuales, coherente con un riesgo prudente de inversión. Al procurar obtener ingresos corrientes, el fondo también puede considerar el potencial para la ganancia del capital.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos en valores hipotecarios de grado de inversión (de calidad media y alta) y en pactos de recompra de dichos valores. Invertir en títulos de deuda de menor calidad. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

Fidelity Total Bond Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos actuales.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en valores de deuda de todo tipo y en acuerdos de recompra para dichos valores. Utilizar el Bloomberg Barclays U.S. Universal Bond Index como guía para la asignación de activos en las clases de grado de inversión, alto rendimiento y mercados emergentes. Invertir hasta el 20% de los activos en títulos de deuda de menor calidad. Administrar el fondo para que tenga un riesgo general de tasa de interés similar al del índice. Invertir en emisores nacionales y extranjeros. Asignar los activos entre las distintas clases de activos, así como en los distintos sectores del mercado y vencimientos. Analizar la situación crediticia del emisor, el potencial de éxito del emisor, los riesgos crediticios, monetarios y económicos del valor y de su emisor, las características específicas del valor, la valuación actual, y la posible valuación futura y las posibilidades de intercambio para seleccionar inversiones. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo, incluidas las inversiones en derivados — como permutas financieras o swaps (tasa de interés, rendimiento total e incumplimiento de crédito), opciones y contratos de futuros —, y valores de liquidación a plazo, a fin de ajustar la exposición al riesgo del fondo. Invertir en los fondos centrales de Fidelity (instrumentos de inversión especializada que los fondos Fidelity utilizan para invertir en determinados tipos de valores o disciplinas de inversión).

Fidelity Intermediate Treasury Bond Index Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos actuales.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos valores incluidos en Bloomberg Barclays 5-10 Year U.S. Treasury Bond Index. Normalmente, mantener un vencimiento promedio ponderado en dólares de 3 a 10 años. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

Fidelity Long-Term Treasury Bond Index Fund

Objetivo Procura un nivel alto de ingresos corrientes.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos valores incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Treasury Index. Normalmente, mantiene un vencimiento promedio ponderado en dólares de 10 años o más. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

Fidelity U.S. Bond Index Fund

Objetivo Procura obtener rendimientos de la inversión que correspondan al desempeño del precio acumulado y de interés de los valores de deuda en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos del fondo en bonos incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index. Utilizar técnicas de muestreo estadístico basadas en la duración, el vencimiento, la sensibilidad a las tasas de interés, la estructura de seguridad y la calidad del crédito para intentar replicar los rendimientos del Índice utilizando una cantidad menor de valores. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo, incluidas las inversiones en derivados — como permutas financieras o swaps (tasa de interés, rendimiento total, incumplimiento de crédito) y contratos de futuros —, y valores de liquidación a plazo, a fin de ajustar la exposición al riesgo del fondo. Invertir en los fondos centrales de Fidelity (instrumentos de inversión especializada que los fondos Fidelity utilizan para invertir en determinados tipos de valores o disciplinas de inversión).

Fondos de deuda protegidos contra la inflación

Fidelity Inflation-Protected Bond Fund

Objetivo Procura obtener rendimientos de la inversión que correspondan con el rendimiento total del sector del mercado del Tesoro de los Estados Unidos protegido contra la inflación.

Estrategia Normalmente, invertir por lo menos el 80% de los activos en títulos de deuda protegidos contra la inflación incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) Index (Serie L). Participa en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo, incluidas las inversiones en derivados — como permutas financieras o swaps (tasa de interés, rendimiento total, incumplimiento de crédito) y contratos de futuros —, y valores de liquidación a plazo, a fin de ajustar la exposición al riesgo del fondo.

Fondos de deuda a corto plazo

Fidelity Conservative Income Bond Fund

Objetivo Procura generar un nivel de ingreso corriente alto consistente con el resguardo del capital principal.

Estrategia Normalmente, invierte por lo menos el 80% de los activos en todo tipo de títulos valores del mercado monetario denominados en dólares estadounidenses y títulos de deuda de grado de inversión de calidad alta, así como en pactos de recompra de dichos valores. Normalmente, invierte en valores de tasa fija con vencimiento máximo de dos años o menos, y valores de tasa flotante con vencimiento máximo de tres años o menos. Normalmente, mantiene un vencimiento promedio ponderado en dólares de 0.75 años o menos. Invierte hasta un 5% en títulos valores de grado de inversión de menor calidad y potencialmente invierte en pactos de recompra inversos. Invierte más del 25% del total de los activos en el sector de los servicios financieros. Invierte en emisores tanto nacionales como extranjeros.

Fidelity Government Cash Reserves

Objetivo Procura generar un nivel alto de ingresos actuales, coherente con el resguardo del capital y de su liquidez.

Estrategia Por lo general, la Asesora invierte por lo menos el 99.5% de los activos totales del fondo en efectivo, valores del gobierno de Estados Unidos y/o acuerdos de recompra plenamente garantizados (es decir, garantizados en efectivo o mediante valores gubernamentales). Algunos emisores de valores del gobierno de Estados Unidos están patrocinados o autorizados por el Congreso, aunque sus valores no han sido emitidos ni están garantizados por el Tesoro de EE. UU. Invertir conforme a los requisitos reglamentarios habituales de la industria de los mercados financieros en cuanto a calidad, vencimiento, liquidez y diversificación de las inversiones. La Asesora destaca el mantenimiento de un precio estable de participación, liquidez e ingresos de \$1.00. Además, la Asesora normalmente invierte al menos el 80% de los activos del fondo en valores accionarios estadounidenses, así como en pactos de recompra de dichos valores.

Fidelity Investments Money Market Government Portfolio

Objetivo Procura generar un nivel de ingreso actual alto consistente con el resguardo del capital principal y su liquidez, dentro de las limitaciones establecidas por el fondo.

Estrategia Por lo general, la Asesora invierte por lo menos el 99.5% de los activos totales del fondo en efectivo, valores del gobierno de Estados Unidos y/o acuerdos de recompra plenamente garantizados (es decir, garantizados en efectivo o mediante valores gubernamentales). Algunos emisores de valores del gobierno de Estados Unidos están patrocinados o autorizados por el Congreso, aunque sus valores no han sido emitidos ni están garantizados por el Tesoro de EE. UU. Invertir conforme a los requisitos reglamentarios habituales de la industria de los mercados financieros en cuanto a calidad, vencimiento, liquidez y diversificación de las inversiones. La Asesora destaca el mante-

nimiento de un precio estable de participación, liquidez e ingresos de \$1.00. Además, la Asesora normalmente invierte al menos el 80% de los activos del fondo en valores accionarios estadounidenses, así como en pactos de recompra de dichos valores.

Fidelity Short-Term Bond Fund

Objetivo Procura generar un nivel actual de ingreso alto consistente con el resguardo del capital principal.

Estrategia Por lo general, invertir por lo menos el 80% de los activos en valores de deuda de grado de inversión (de calidad media y alta) de todas las clases y en pactos de recompra de dichos valores. Normalmente, mantener un vencimiento promedio ponderado en dólares de tres años o menos. Participar en transacciones que tienen un efecto de apalancamiento en el fondo.

FONDOS MUTUOS DE TERCEROS

Fondos patrimoniales estadounidenses

AQR Large Cap Defensive Style Fund

Objetivo Procura generar rentabilidad total.

Estrategia El fondo sigue un estilo de inversión "defensivo", que procura proporcionar protección contra tendencias a la baja con un potencial alcista mediante la selección activa de valores, la gestión del riesgo y la diversificación. Para alcanzar su objetivo, invierte, en condiciones normales de mercado, al menos el 80% de sus activos netos (incluidos los préstamos con fines de inversión) en instrumentos de patrimonio de emisores de alta capitalización. El fondo puede invertir en empresas de cualquier tamaño y puede invertir periódicamente en empresas de baja y mediana capitalización a discreción de la Asesora.

AB Select US Equity Portfolio

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos netos en valores accionarios de empresas estadounidenses. Sus inversiones se centran en títulos valores de empresas de alta y mediana capitalización de mercado, pero también puede invertir en títulos valores de empresas de baja capitalización. El fondo puede invertir en empresas que no sean estadounidenses, pero limitará sus inversiones en dichas empresas hasta un máximo del 10% de sus activos netos. Puede comprar títulos valores en ofertas públicas iniciales, y la asesora espera hacerlo con regularidad.

BrandywineGLOBAL Diversified US Large Cap Value Fund

Objetivo Procura lograr la revalorización del capital a largo plazo.

Estrategia Por lo general, el fondo invierte por lo menos un 80% de sus activos netos, más la cantidad de préstamos con fines de inversión, si los hay, en emisores domiciliados o con actividades principales en los Estados Unidos, al momento de la

inversión u otros instrumentos con características económicas similares. Invierte principalmente en valores accionarios que, en la opinión de la subasesora, se encuentran subvaluados o no favorecidos. La subasesora espera tener aproximadamente entre 150 y 250 acciones en circunstancias normales del mercado.

JPMorgan Small Cap Equity Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia En circunstancias normales, el fondo invierte, por lo menos, un 80% de sus activos en valores accionarios de empresas de capitalización pequeña. "Activos" significa activos netos, más los montos de los préstamos con fines de inversión. Las empresas de baja capitalización aquellas con capitalizaciones de mercado iguales a aquellas dentro del universo de las acciones del Russell 2000® Index y/o con capitalizaciones de mercado menores a \$4 mil millones al momento de la compra.

JPMorgan U.S. Equity Fund

Objetivo Procura generar alta rentabilidad a partir de una cartera de valores accionarios selectos.

Estrategia En circunstancias normales, el fondo invierte por lo menos 80% de sus activos en valores accionarios de empresas estadounidenses. "Activos" significa activos netos, más los montos de los préstamos con fines de inversión. Al implementar su estrategia, el fondo invierte principalmente en acciones ordinarias de empresas estadounidenses de alta y mediana capitalización, pero también puede invertir hasta el 20% de sus activos en acciones ordinarias de empresas extranjeras, incluso en recibos depositarios.

Loomis Sayles Growth Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia En condiciones de mercado normales, el fondo invierte principalmente en valores accionarios, por ejemplo, acciones ordinarias, valores convertibles y warrants. Si bien el fondo se centra en acciones de empresas de alta capitalización, puede invertir en empresas de cualquier tamaño. Normalmente, invierte en una gran variedad de sectores e industrias.

LSV Value Equity Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia En circunstancias normales, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos netos, además de cualquier préstamo con fines de inversión, en valores accionarios. Los valores accionarios en los que invierte el fondo son principalmente acciones ordinarias. Si bien el fondo podría invertir en títulos valores de empresas de cualquier tamaño, por lo general, el fondo invierte en empresas con capitalizaciones bursátiles de \$1 mil millones o más al momento de la compra.

PIMCO StocksPLUS Absolute Return Fund

Objetivo Procura generar rentabilidad total.

Estrategia El fondo procura exceder el rendimiento total del S&P 500 Index al invertir en circunstancias normales en instrumentos derivados del S&P 500 Index, respaldados por una cartera de instrumentos de renta fija. Los "instrumentos de renta fija" incluyen bonos, títulos de deuda y otros instrumentos similares emitidos por diferentes entidades del sector público y privado estadounidense y no estadounidense. Normalmente, el fondo limita su exposición a monedas extranjeras (de títulos valores o divisas con denominación distinta al dólar estadounidense) al 35% de sus activos totales.

Fondos de valores accionarios no estadounidenses

Acadian Emerging Markets Portfolio

Objetivo Procura revalorizar el capital a largo plazo invirtiendo principalmente en acciones ordinarias de emisores de países de mercados emergentes.

Estrategia El fondo invertirá principalmente en acciones ordinarias, pero también podrá invertir en otros tipos de valores accionarios, incluidas las acciones preferenciales. En circunstancias normales, invierte por lo menos el 80% de sus activos netos, además de cualquier préstamo con fines de inversión, en el momento de la compra inicial, en valores accionarios de emisores. El fondo también puede invertir en valores de emisores ubicados en países industrializados.

Causeway International Value Fund

Objetivo Procura generar ingresos y el crecimiento del capital a largo plazo.

Estrategia El fondo invierte principalmente en acciones ordinarias de empresas en países desarrollados fuera de los Estados Unidos. Por lo general, invierte por lo menos el 80% de sus activos totales en acciones de empresas de varios países extranjeros e invierte la mayor parte de sus activos totales en empresas que pagan dividendos o recompran sus acciones. El fondo puede invertir hasta el 10% de sus activos totales en empresas de mercados emergentes (menos desarrollados).

MFS International Value Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte sus activos principalmente en títulos valores accionarios extranjeros, incluso títulos valores accionarios de mercados emergentes. Los valores accionarios incluyen acciones ordinarias y otros valores que representan una participación (o derecho a adquirir una participación) en una empresa u otro emisor. La asesora se centra en invertir los activos del fondo en las acciones de las empresas que considera que están subvaloradas en comparación con su valor intrínseco (empresas de valor).

MFS Research International Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte sus activos principalmente en títulos valores accionarios extranjeros, incluso títulos valores accionarios de mercados emergentes. Los valores accionarios incluyen acciones ordinarias y otros valores que representan una participación (o derecho a adquirir una participación) en una empresa u otro emisor. Normalmente, MFS invierte los activos del fondo en diferentes industrias, sectores, países y regiones, pero MFS puede invertir un porcentaje considerable de los activos del fondo en emisores de una sola industria, sector, país o región.

T. Rowe Price Overseas Stock Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo a través de inversiones en acciones ordinarias de empresas no estadounidenses.

Estrategia La administradora espera invertir sustancialmente fuera de los Estados Unidos y diversificarse ampliamente entre países con mercados desarrollados y, en menor medida, países con mercados emergentes en todo el mundo. Normalmente, invierte al menos el 80% de sus activos netos (incluidos los préstamos con fines de inversión) en acciones no estadounidenses, y al menos el 65% de sus activos netos en acciones de empresas de alta capitalización. El fondo puede vender valores por una diversidad de razones, como por ejemplo, para garantizar ganancias, limitar pérdidas o redistribuir activos en oportunidades más prometedoras.

T. Rowe Price Emerging Markets Stock Fund

Objetivo Procura el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en acciones ordinarias de empresas ubicadas (o con operaciones primarias) en mercados emergentes.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos netos (incluso los préstamos con fines de inversión) en empresas de mercados emergentes. Puede comprar las acciones de empresas de cualquier tamaño.

William Blair International Growth Fund

Objetivo Procura la revalorización del capital a largo plazo.

Estrategia Por lo general, el fondo invierte al menos el 80% de sus activos totales en una cartera diversificada de valores accionarios, que incluye acciones ordinarias y otras formas de inversiones de capital, emitidos por empresas de todos los tamaños domiciliadas fuera de los Estados Unidos y que la asesora considere que tienen unas características de crecimiento, rentabilidad y calidad por encima del promedio. Las inversiones, por lo general, se asignan entre al menos seis países diferentes y no más del 50% de los fondos patrimoniales pueden ser invertidos en títulos valores de emisores de un país en un momento dado.

Fondos de commodities

Credit Suisse Commodity Return Strategy Fund

Objetivo Procura generar rentabilidad total.

Estrategia El fondo está pensado para obtener una rentabilidad total positiva en relación con el rendimiento del índice Bloomberg Commodity Index Total Return. La asesora se propone invertir sus activos en una combinación de instrumentos derivados vinculados a materias primas y títulos valores de renta fija. Invierte en una cartera de títulos valores de renta fija con una duración promedio normal de un año o menos, y pone especial énfasis en los títulos valores de renta fija de grado de inversión. El fondo puede invertir hasta el 25% de sus activos totales en Credit Suisse Cayman Commodity Fund I, Ltd., una subsidiaria de propiedad absoluta constituida bajo las leyes de las Islas Caimán. No está diversificada.

Fondos de deuda de alto rédito

BlackRock High Yield Bond Portfolio

Objetivo Procura maximizar la renta total, consistente con la generación de ingresos y con un criterio de prudencia en materia de administración de inversiones.

Estrategia El fondo invierte principalmente en bonos sin grado de inversión con vencimientos a diez años o menos. Normalmente, invierte por lo menos 80% de sus activos en bonos de alto rédito. El fondo puede invertir hasta el 30% de sus activos en bonos no denominados en dólares de emisores ubicados fuera de los Estados Unidos. Las inversiones en bonos no denominados en dólares pueden ser sobre la base de una moneda de cobertura o sin resguardo. El fondo también puede invertir en títulos valores convertibles y preferenciales.

Hotchkis & Wiley High Yield Fund

Objetivo Procura generar un ingreso actual alto combinado con la oportunidad de revalorización del capital para maximizar el rendimiento total.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos netos más préstamos con fines de inversión en una cartera diversificada de valores de alto rédito. Puede invertir hasta el 20% de sus activos totales en títulos valores denominados en monedas extranjeras y una cantidad ilimitada en títulos valores denominados en dólares estadounidenses de emisores extranjeros. El fondo puede invertir hasta 15% de sus activos totales en títulos valores e instrumentos económicamente atados a los países con mercados emergentes.

MainStay MacKay High Yield Corporate Bond Fund

Objetivo Procura el máximo ingreso actual mediante la inversión en una cartera diversificada de valores de deuda de alto rendimiento; la revalorización del capital es un objetivo secundario.

Estrategia En circunstancias normales, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos (activos netos más préstamos con fines de inversión) en valores de deuda corporativa de alto rendimiento, incluidos todos los tipos de valores de deuda corporativa nacionales y extranjeros de alto rendimiento de calificación inferior al grado de inversión o que no están calificados, pero son considerados de calidad comparable por el Subasesor. Puede invertir hasta el 20% de sus activos netos en acciones ordinarias y otros valores en circulación.

Fondos de deuda de grado de inversión

Metropolitan West Total Return Bond Fund

Objetivo Procura maximizar la rentabilidad total a largo plazo.

Estrategia Para alcanzar su objetivo, el fondo invierte, en condiciones normales, por lo menos el 80% de sus activos netos en títulos valores de renta fija de grado de inversión o títulos valores sin calificación que la Asesora determina como de calidad similar. Hasta el 20% de los activos netos del fondo pueden ser invertidos en títulos clasificados por debajo de la categoría de inversión. El fondo también invierte por lo menos el 80% de sus activos netos más préstamos con fines de inversión en títulos valores de renta fija que considera bonos.

PIMCO Total Return Fund

Objetivo Procura generar el máximo ingreso total, consistente con el resguardo del capital y la gestión prudente de las inversiones.

Estrategia El fondo invierte por lo menos el 65% de sus activos totales en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija de vencimientos diversos, que pueden estar representados por contratos de a término o derivados, como ser opciones, contratos de futuros o contratos de swap. Invierte principalmente en títulos de deuda de grado de inversión, pero puede invertir hasta el 20% de sus activos totales en títulos valores de alto rédito. Puede invertir hasta el 30% de sus activos totales en títulos valores denominados en monedas extranjeras y puede invertir más allá de este límite en títulos valores denominados en dólares estadounidenses de emisores extranjeros.

PGIM Total Return Bond Fund

Objetivo Procura generar rentabilidad total.

Estrategia El fondo procurará alcanzar su objetivo a través de una combinación de ingresos corrientes y revalorización del capital, según lo determine la subasesora de inversiones del fondo. Invierte, en circunstancias normales, por lo menos el 80% de los activos invertibles del fondo en bonos. A efectos de esta política, se consideran bonos todos los títulos valores de renta fija, con excepción de las acciones preferentes, que tengan un vencimiento mayor a un año desde la fecha de emisión. El fondo puede invertir hasta el 30% de sus activos invertibles en títulos valores de alto riesgo por debajo de la categoría de inversión que tengan una calificación no menor que CCC. Puede invertir hasta el 30% de sus activos invertibles en valores de deuda extranjera.

Western Asset Core Bond Fund

Objetivo Procura maximizar el rendimiento total, coherente con la gestión prudente de las inversiones y las necesidades de liquidez.

Estrategia El fondo invierte en una cartera de valores de renta fija con distintos vencimientos y, en circunstancias normales de mercado, invertirá por lo menos el 80% de sus activos netos en valores de deuda y de renta fija. Aunque el fondo puede invertir en valores de deuda y de renta fija con cualquier vencimiento, en circunstancias normales, se espera que la duración efectiva media ponderada en dólares objetivo para el fondo se encuentre entre el 20% de la duración media del mercado de bonos nacional en su totalidad, según el cálculo del subasesor del fondo.

Fondos de deuda protegidos contra la inflación

PIMCO Real Return Fund

Objetivo Procura generar la máxima rentabilidad real, coherente con el resguardo del capital y con un criterio de prudencia en materia de administración de inversiones.

Estrategia Normalmente, el fondo invierte por lo menos el 80% de sus activos netos en bonos indexados según la inflación de vencimientos diversos emitidos por gobiernos tanto de los Estados Unidos como de otros países, por sus agencias o instrumentaciones, y por corporaciones, que pueden ser representados por forwards o derivados, como contratos de opciones, futuros o swaps.

Fondos de deuda a corto plazo

PIMCO Short-Term Fund

Objetivo Procura generar el máximo ingreso corriente, consistente con el resguardo del capital y la liquidez diaria.

Estrategia Por lo general, el fondo invierte por lo menos el 65% de sus activos totales en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija de vencimientos diversos, que pueden estar representados por contratos de a término o derivados, como ser opciones, contratos de futuros o contratos de swap. Los "Instrumentos de Renta Fija" incluyen bonos, títulos de deuda y otros instrumentos similares emitidos por diferentes entidades del sector público o privado estadounidense y no estadounidense.

Riesgos Principales de Inversión de los Fondos

Resumen de los Riesgos

El rendimiento de los fondos se ve afectado por un gran número de factores. El precio de la participación y el rédito (cuando corresponde) de los fondos de valores accionarios o bonos varían diariamente en base a los cambios en las condiciones de mercado y las tasas de interés, y en respuesta a otras circunstancias económicas, políticas o financieras. La reacción de los fondos de valores accionarios o de bonos

a estas circunstancias está determinada por las clases y (de corresponder) por los vencimientos de los títulos valores en los que invierte el fondo, la situación financiera, la industria y el sector económico, la ubicación geográfica del emisor y el grado de inversión del fondo en títulos valores de ese emisor.

Riesgos Comunes a la Mayoría de los Fondos

Los factores siguientes pueden afectar de manera significativa el rendimiento de un fondo dado:

Volatilidad del mercado bursátil. El valor de los valores accionarios fluctúa en respuesta a las circunstancias políticas, de mercado, económicas y del emisor. A corto plazo, los precios de los valores accionarios oscilan drásticamente en respuesta a estas situaciones. Los diversos segmentos del mercado y los distintos tipos de títulos valores accionarios pueden reaccionar de distinta manera a estas situaciones. Por ejemplo, es posible que las acciones de valor alto de capitalización reaccionen diferente que las de baja capitalización, y las acciones de crecimiento pueden reaccionar distinto que las acciones de valor. Las circunstancias del emisor, o la situación política o económica pueden afectar a un mismo emisor, a los emisores dentro de una industria, sector económico o región geográfica, o al mercado en su totalidad.

Cambios en las tasas de interés. Los títulos de deuda y de mercado monetario, tienen distintos niveles de susceptibilidad a las variaciones en las tasas de interés. En general, el precio de un título de deuda o de mercado monetario cae cuando suben las tasas de interés, y sube cuando bajan las tasas de interés. Los títulos valores con vencimientos más largos, los títulos valores hipotecarios y los títulos valores de emisores en el sector de los servicios financieros pueden ser más susceptibles a las variaciones de la tasa de interés. En otras palabras, a mayor vencimiento de un título valor, mayor es el impacto que los cambios en las tasas de interés pueden tener sobre el precio de ese título valor. Además, las tasas de interés a corto plazo y largo plazo no necesariamente se mueven en el mismo monto o la misma dirección. Los valores a corto plazo tienden a reaccionar ante las variaciones de las tasas de interés a corto plazo y los valores a largo plazo tienden a reaccionar ante las variaciones de las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos vinculados a commodities reaccionan distinto de otros tipos de títulos de deuda porque pagan al vencimiento sobre la base del movimiento del todo o la parte de los commodities o del índice de commodities.

Exposición ante factores extranjeros. Los títulos valores extranjeros, las monedas extranjeras, los títulos valores emitidos por empresas entidades que realizan operaciones importantes en el extranjero, y los títulos valores respecto de los cuales una entidad ubicada en el extranjero proporciona respaldo crediticio o estructuras de acortamiento de vencimientos conllevan riesgos adicionales relacionados con las condiciones políticas, económicas o normativas de los países extranjeros. Entre estos riesgos cabe citar la fluctuación de tipos de cambio; impuestos retenidos o de otro tipo; riesgos comerciales,

contractuales, de custodia y otros riesgos operativos; y las normas menos estrictas de algunos mercados extranjeros en materia de protección del inversionista y de divulgación. Todos estos factores pueden hacer que las inversiones extranjeras, especialmente aquellas en los mercados emergentes, sean más inestables y potencialmente menos líquidas que las inversiones en los EE. UU. Además, los mercados extranjeros pueden tener un desempeño distinto del de los mercados estadounidenses. Es posible que no se disponga de amplia información pública sobre el emisor o el proveedor, y que las circunstancias políticas, económicas o gubernamentales desfavorables puedan afectar el precio del valor.

Exposición a los mercados emergentes. La inversión en mercados emergentes puede implicar más riesgos aparte de los que generalmente se asocian con las inversiones, y mayores que ellos, en mercados extranjeros más desarrollados. La medida del desarrollo económico, la estabilidad política, la profundidad del mercado, la infraestructura y la capitalización, y el control normativo pueden ser menores que en los mercados más desarrollados. La economía de los mercados emergentes puede estar sujeta a incertidumbres sociales, económicas, normativas y políticas mayores. Todos estos factores pueden hacer que los títulos valores de los mercados emergentes sean más volátiles y potencialmente menos líquidos que los títulos valores emitidos en mercados más desarrollados.

Concentración geográfica. Las condiciones políticas y económicas, y los cambios en las políticas reglamentarias, impositivas o económicas de un país pueden afectar en forma significativa el mercado de ese país y de los países limítrofes o relacionados.

Exposición a la industria. Las condiciones del mercado, las tasas de interés, y las circunstancias económicas, normativas o financieras pueden afectar de forma significativa una misma industria o un grupo de industrias relacionadas, y los títulos valores de las empresas de esas industrias pueden reaccionar de la misma forma a estas o a otras circunstancias. Además, periódicamente, un grupo reducido de empresas representa a una porción más grande de la misma industria o grupo de industrias relacionadas como conjunto, y estas empresas pueden ser susceptibles a las circunstancias económicas, normativas o financieras desfavorables.

- Las **industrias de commodities** pueden verse afectadas de forma significativa por el nivel y la volatilidad de los precios de los commodities; los sucesos a nivel mundial, por ejemplo, las circunstancias políticas y monetarias internacionales; los controles a la importación y la competencia global; los gastos de exploración y producción; y los impuestos y demás reglamentaciones gubernamentales y condiciones económicas.
- Las empresas de la **industria de servicios financieros** son altamente dependientes del suministro de financiamiento a corto plazo. Lo que valen los títulos valores de los

emisores en las industrias de servicios financieros puede ser susceptible a las variaciones en la normativa del gobierno y las tasas de interés, y a crisis económicas en los Estados Unidos y en el extranjero.

- La **industria de los bienes raíces** es particularmente sensible a las crisis económicas. El valor de los títulos valores de emisores de la industria de los bienes raíces, incluidos los REIT, puede verse afectado por las modificaciones en los valores de los bienes raíces y de los alquileres, los impuestos a la propiedad, las tasas de interés, los requisitos impositivos y reglamentarios, y las habilidades administrativas, y el buen rédito del emisor. Además, el valor de un REIT puede depender de la estructura del REIT y del flujo de efectivo generado por este, y los REIT pueden no tener carteras diversificadas. Debido a que los REIT son vehículos de inversión mancomunados que tienen sus propios gastos, el fondo correrá de manera indirecta con la acción proporcional de dichos gastos.
- Las **industrias de la tecnología** pueden verse afectadas de forma significativa por la obsolescencia de la tecnología existente, los ciclos cortos de producto, la caída de los precios y de las ganancias, y la competencia de nuevos actores en el mercado.

Préstamo de tasa flotante. Los préstamos de tasa flotante, por lo general, están sujetos a restricciones de reventa y, en ocasiones infrecuentes, se comercializan en el mercado secundario y, como resultado, pueden resultar más difíciles de valorar, comprar o vender. Un préstamo de tasa flotante puede no estar garantizado por completo, lo cual puede hacer decaer significativamente su valor.

Exposición de las deudas protegidas contra la inflación. Los aumentos de la tasa de interés pueden hacer que el precio de un valor de deuda disminuya. El aumento de las tasas de interés reales puede disminuir el precio de los títulos de deuda protegidos contra la inflación. El pago de intereses sobre títulos de deuda protegidos contra la inflación puede ser impredecible. Además, los fondos no diversificados que se enfocan en un número relativamente pequeño de emisores tienden a ser más volátiles que los fondos diversificados y que el mercado en su conjunto.

Exposición de servicios financieros. Las empresas de las industrias de servicios financieros son altamente dependientes del suministro de financiamiento a corto plazo. El valor de los títulos valores de emisores en el sector de los servicios financieros puede ser sensible a los cambios en las reglamentaciones gubernamentales y en las tasas de interés y a la recesión económica en los Estados Unidos y el exterior.

Pago anticipado. Un gran número de clases de títulos de deuda, incluso hipotecas, están sujetos a los riesgos del pago anticipado. Los riesgos del pago anticipado se presentan cuando el emisor de un título valor puede pagar el capital principal antes del vencimiento del título. Los títulos valores

sujetos al pago anticipado ofrecen menores ganancias potenciales en un entorno de tasas de interés decrecientes, y un potencial de pérdida similar o mayor en un entorno de tasas de interés crecientes. Además, el impacto potencial del pago anticipado sobre el precio de un título de deuda puede ser difícil de predecir y resultar en mayor volatilidad.

Cambios específicos del emisor. Los cambios en las condiciones financieras de un emisor, los cambios en las condiciones económicas o políticas que afectan a una clase de títulos valores o a un emisor en particular, y los cambios en las condiciones políticas o económicas generales pueden afectar la calidad del crédito o el valor de los títulos valores de un emisor dado. Las entidades que proporcionan respaldo crediticio o estructuras de acortamiento de vencimientos también pueden verse afectadas por estos cambios. Si la estructura de un título valor no funciona de la manera prevista, el título valor puede valer menos. El valor de los títulos de emisores menos conocidos y más pequeños puede ser más volátil que el de emisores más grandes. Los emisores más pequeños tienen líneas de productos, mercados y recursos financieros más limitados. Los títulos de deuda de menor calidad (de calidad inferior a la calidad de grado de inversión) y ciertos otros tipos de títulos valores tienden a ser particularmente sensibles a estos cambios en relación con los títulos de deuda de mayor calidad.

Los títulos de deuda de menor calidad y ciertos otros tipos de títulos valores conllevan mayor riesgo de incumplimiento o de cambios de precios por causa de la modificación de la calidad crediticia del emisor. El valor de los títulos de deuda de menor calidad y de ciertos otros tipos de títulos valores con frecuencia fluctúa en respuesta a las circunstancias de la empresa, políticas o económicas, y puede decaer en forma significativa en períodos cortos de tiempo o durante períodos de dificultades económicas a nivel general o regional. Los títulos de deuda de menor calidad pueden tener escaso margen de negociación o restricciones de reventa, lo que dificulta su venta a un precio aceptable. El índice de incumplimiento de los títulos de deuda de menor calidad es mayor durante los períodos de recesión económica o de altas tasas de interés.

Inversiones cuantitativas. El valor de los títulos valores seleccionados mediante el análisis cuantitativo puede reaccionar de forma distinta a las circunstancias del emisor, políticas, de mercado o económicas que el mercado en su conjunto o a los títulos valores seleccionados únicamente sobre la base del análisis fundamental. Los factores contemplados por el análisis cuantitativo y la importancia de dichos factores pueden no bastar para predecir el valor de un título. Además, los factores que afectan el valor de un título pueden variar con el tiempo y estos cambios pueden no verse reflejados en el modelo cuantitativo.

Inversión en acciones de baja capitalización. El valor de los valores de emisores medianos y menos conocidos puede ser más volátil que el de emisores relativamente más grandes y puede reaccionar de forma diferente ante acontecimientos relativos al emisor o de carácter político, económico o de mer-

cado que el mercado en su totalidad u otros tipos de acciones. Los emisores más pequeños tienen líneas de productos, mercados y recursos financieros más limitados.

Inversión en acciones de mediana capitalización. Las inversiones en empresas medianas pueden ser más arriesgadas, más volátiles y más vulnerables a los cambios económicos, del mercado y de la industria que las inversiones en empresas más grandes y consolidadas. Los títulos valores de las empresas de mediana capitalización se pueden cotizar con menos frecuencia y en volúmenes menores que los títulos valores en las empresas más grandes. Como resultado, los cambios en los precios de las acciones pueden ser más repentinos y erráticos que los precios de otros valores accionarios, en particular a corto plazo.

Inversiones en derivados. Los derivados son contratos financieros cuyo valor depende, o se deriva, del valor de un índice, una tasa de referencia o un activo subyacentes. Generalmente, el fondo utiliza los derivados como sustitutos para tomar posición en el activo subyacente o como parte de una estrategia.

Inversiones en liquidez. Determinados títulos valores del fondo, por ejemplo, los pagarés vinculados a commodities y los swaps, sean de venta más difícil o imposible en la oportunidad y al precio deseados. Es posible que el fondo tenga que disminuir el precio, vender otros títulos valores o abstenerse de una oportunidad de inversión. Cualquiera de ellos puede tener un efecto desfavorable sobre la administración o el rendimiento del fondo.

Inversiones en títulos hipotecarios y prendarios. Los títulos hipotecarios y prendarios representan intereses sobre un grupo de hipotecas o activos, incluidos los préstamos de consumo o los montos en administración fiduciaria. Los títulos hipotecarios y prendarios están sujetos a los riesgos crediticios, de tasas de interés, de prepago y de extensión. Estos títulos valores están sujetos al riesgo de incumplimiento de la hipoteca o prenda subyacentes, en particular, durante los períodos de recesión económica. Los pequeños cambios en las tasas de interés (incrementos y disminuciones) pueden reducir rápidamente y de forma significativa el valor de ciertos títulos hipotecarios.

Inversiones de tasas más bajas. Las inversiones de calificación inferior a grado de inversión y los títulos no calificados asimilables tienen características especulativas por causa del riesgo crediticio de sus emisores. Los cambios en las condiciones económicas o en otras circunstancias, por lo general, tienen un efecto mayor sobre la capacidad de los emisores de inversiones de menor calificación para pagar el capital principal y los intereses que sobre los emisores de inversiones mejor calificadas. La recesión económica, por lo general, deriva en un índice de incumplimiento de pago mayor y las inversiones de menor calificación pueden perder gran parte de su valor antes del incumplimiento. Generalmente, las inversiones de tasas más bajas están sujetas a una inestabilidad y una falta de liquidez de los precios mayores que las inversiones de tasas más altas.

Inversiones en crecimiento. Las acciones en crecimiento pueden reaccionar de manera distinta a las situaciones del emisor, políticas, del mercado y económicas que el mercado en conjunto y otros tipos de acciones. Las acciones en crecimiento tienden a ser más costosas en relación con sus ganancias y activos en comparación con otros tipos de acciones. Como resultado, las acciones en crecimiento tienden a ser más susceptibles a las variaciones en sus ganancias y más volátiles que otros tipos de acciones.

Inversiones en valor. Las acciones de valor pueden reaccionar distinto ante las circunstancias del emisor, políticas, de mercado o económicas que el mercado en su conjunto y que otras clases de acciones. Las acciones de valor tienden a ser de bajo costo en relación con las ganancias o activos, en comparación con otras clases de acciones. Sin embargo, las acciones de valor pueden continuar siendo económicas durante largos períodos de tiempo y es posible que nunca consigan su valor completo.

Estrategias de defensa. En respuesta a las circunstancias de mercado, económicas, políticas o de otra naturaleza, FMR puede utilizar, transitoriamente, una estrategia de inversión diferente con fines de defensa. En tal caso, el rendimiento del fondo puede verse afectado por distintos factores y puede que el fondo no alcance los objetivos de inversión.

CARTERA DE DEPÓSITOS BANCARIOS

El Plan Delaware ofrece a los titulares de cuenta la posibilidad de seleccionar entre distintas Carteras con miras a sus necesidades de ahorro en educación, incluida la Cartera de Depósitos Bancarios. La Cartera de Depósitos Bancarios es una cartera compuesta exclusivamente por un depósito en una cuenta de ahorro a plazo fijo combinada que devenga intereses (Negotiable Order of Withdrawal, NOW) asegurada por FDIC en el Wells Fargo Bank, N. A. (el "Banco"). **Si bien los depósitos subyacentes son elegibles para el seguro de FDIC, sujetos a los límites establecidos para los seguros de depósitos federales, las Unidades de la Cartera de Depósitos Bancarios no están aseguradas ni garantizadas por la FDIC ni por ninguna otra entidad gubernamental. Es su responsabilidad controlar el total de sus activos depositados en el Banco, incluidas las sumas conservadas directamente en el Banco. Todos esos depósitos mantenidos en el Banco en la misma capacidad de propiedad se acumulan a los fines del límite del seguro de FDIC vigente de \$250,000.**

Objetivo de inversión

El objetivo de la inversión de la Cartera de Depósitos Bancarios es la conservación del capital principal. La Cartera de Depósitos Bancarios deposita el 100% de los activos en una cuenta de ahorro a plazo fijo que devenga intereses (NOW) asegurada por FDIC en el Banco.

Cobertura de Seguro de FDIC

Sus intereses en los activos de la cuenta de depósitos subyacente de la Cartera de Depósitos Bancarios depositada en el Banco, junto con todo otro depósito que usted realice en el Banco, son elegibles para el seguro de cobertura de FDIC hasta una suma máxima estándar que, en la actualidad, está fijada en \$250,000 por cada cuenta de titularidad única, de conformidad con la reglamentación de FDIC. El límite aplicable del seguro de FDIC depende de la capacidad de propiedad con la que tiene los activos, y el límite pertinente se aplicará en el agregado a todos los depósitos que usted tiene en la misma capacidad de propiedad en el mismo banco. Los depósitos que se tienen en distintas capacidades de propiedad, según lo dispuesto en las normas de FDIC, se aseguran por separado. Para obtener más información, visite el sitio www.fdic.gov.

Depósitos: Los aportes a la Cartera de Depósitos Bancarios se transferirán en forma automática el día hábil siguiente (no incluye feriados bancarios ni jornadas en las que el New York Stock Exchange está cerrado, como Viernes Santo) a la cuenta de depósito subyacente establecida por Fidelity en el Banco en representación del Fideicomiso. Tenga en cuenta que, si como resultado de este proceso, usted deposita sumas en exceso del límite elegible para el seguro de cobertura FDIC, esas sumas no estarán amparadas por el seguro FDIC.

Extracciones: Si usted solicita una extracción de la Cartera de Depósitos Bancarios, los fondos se transferirán, en forma automática, fuera del Banco y hacia su Cuenta del Plan Delaware al finalizar el día hábil.

Fidelity, el Plan Delaware, el estado de Delaware, el Fideicomiso ni el Fideicomisario son responsables de controlar el saldo final de sus activos depositados en el Banco para determinar si supera el límite establecido para la cobertura FDIC. Es su responsabilidad controlar el saldo de sus activos depositados en el Banco (aun las sumas depositadas en otras cuentas del Banco bajo la misma titularidad y en el mismo carácter) con el fin de determinar la medida de la cobertura disponible para esos depósitos, incluidos sus intereses en la Cartera de Depósitos Bancarios. Si sus activos totales depositados en el banco superan el límite aplicable del seguro de FDIC, este último no asegurará sus activos que superen el límite.

Tasa de Interés

Ganará una tasa de rendimiento sobre el dinero que aporte a la Cartera de Depósitos Bancarios. La renta que usted recibirá se basa en la tasa de interés del Banco, que por lo general equivale a la Tasa Efectiva de Fondos Federales del día hábil anterior, pero en ningún caso menor que el 0.14% menos las comisiones de administración del programa, las comisiones estatales y las comisiones de administración asociadas con la Cartera de Depósitos Bancarios. La tasa de interés pagada por el banco variará con el paso del tiempo y puede cambiar a

diario sin que se le avise. Durante un período dado, la tasa de interés puede ser menor que la tasa de rentabilidad de inversiones similares no aseguradas por FDIC o cuentas de depósito ofrecidas por el Banco fuera del Plan Delaware. El interés se acumula a diario, se paga por mes y se reflejará en el valor del activo neto (net asset value, NAV) de la Cartera de Depósitos Bancarios. Los intereses comienzan a devengarse el día hábil en que el Banco recibe los fondos, que, por lo general, es el primer día hábil (no incluye feriados bancarios ni jornadas en las que el New York Stock Exchange está cerrado) siguiente al día en que los fondos son depositados en su cuenta.

Riesgos de Inversión

Lo siguiente es un resumen de los riesgos de inversión asociados con la Cartera de Depósitos Bancarios.

Riesgo de la Cobertura de Seguros de FDIC: Si bien sus intereses en los activos de la Cartera de Depósitos Bancarios depositados en el Banco, junto con otros depósitos que usted realice en el Banco, son elegibles a los fines de la cobertura FDIC, sujeto a los límites federales aplicables, las Unidades de la Cartera de Depósitos Bancarios no están aseguradas ni garantizadas por FDIC ni por ninguna otra entidad gubernamental. Es su responsabilidad controlar el saldo de sus activos depositados en el Banco (aun las sumas depositadas en otras cuentas del Banco bajo la misma titularidad y en el mismo carácter) con el fin de determinar la medida de la cobertura disponible para esos depósitos, incluidos los depósitos en la Cartera de Depósitos Bancarios.

Riesgo de la Tasa de Interés: La tasa de interés pagada por el banco se basa en una cantidad de factores, incluidas las condiciones generales económicas y comerciales. La tasa de interés se basa en la Tasa Efectiva de Fondos Federales, pero en ningún caso será menor que el 0.14% menos las comisiones de administración del programa, las comisiones estatales y las comisiones de administración asociadas con la Cartera de Depósitos Bancarios. La tasa de interés variará con el paso del tiempo y puede cambiar a diario sin que se le avise.

Riesgo de Propiedad: Usted posee Unidades de la Cartera de Depósitos Bancarios. No posee un interés de propiedad ni ningún otro derecho como propietario o accionista de la cuenta a plazo fijo subyacente en la que invierte la Cartera de Depósitos Bancarios. Usted no puede acceder ni retirar dinero de la Cartera de Depósitos Bancarios a través del contacto directo con el Banco. Debe ponerse en contacto con Fidelity para realizar transacciones en su Cuenta. Los activos depositados en el Banco o en la Cartera de Depósitos Bancarios están sujetos a un tratamiento legal de embargo o gravamen en favor de Fidelity, en la misma medida en que si esos activos estuvieran invertidos en cualquier otra de las Carteras del Plan Delaware.

Riesgo Normativo: Las condiciones de la reglamentación de FDIC aplicable a los planes de ahorro universitario 529 pueden modificarse en cualquier momento. No es posible prever el impacto que dichos cambios en las normas tendrán en la Cartera de Depósitos Bancarios.

Cambios de Banco: En cualquier momento, el Fideicomisario puede cambiar el banco depositario de la Cartera de Depósitos Bancarios y ordenar la transferencia de los activos de la Cartera de Depósitos Bancarios a una cuenta de depósitos subyacente en un nuevo banco asegurado por FDIC. Fidelity y el Fideicomisario se reservan los derechos de limitar la suma de dinero depositada en el Banco o en el Banco sustituto si Fidelity o el Fideicomisario consideran (i) que tal acción es necesaria para proteger los activos; (ii) que el Banco o el Banco sustituto no puede o no quiere recibir depósitos adicionales; (iii) que el Fideicomisario ha ordenado la eliminación del Banco o del Banco sustituto del Plan Delaware; (iv) que la situación o la viabilidad financiera del Banco o del Banco sustituto están en duda. En tales circunstancias, los activos de la Cartera de Depósitos Bancarios se ubicarán en la Cartera de mercado monetario de Delaware. Los activos de la Cartera de mercado monetario no son elegibles para la cobertura FDIC.

Riesgo de Viabilidad del Banco: Fidelity, el Plan Delaware, el estado de Delaware, el Fideicomiso y el Fideicomisario no ofrecen garantías de ninguna clase acerca de la situación financiera o de la viabilidad continua del Banco ni de un Banco sustituto.

Acuerdos de los Participantes

ACUERDO DE PARTICIPACIÓN DEL PLAN DE INVERSIÓN UNIVERSITARIA DELAWARE

Creado y Mantenido por el Estado de Delaware y Administrado por Fidelity Investments®

Información General

Lea este acuerdo, complete una solicitud de cuenta de corretaje de Fidelity Brokerage Services LLC, y envíela por correo a:

Fidelity Investments College Plan Service Center, P.O. Box 770001, Cincinnati, OH 45277-0015

El Participante (usted), el Fideicomiso del Plan de Inversión Universitaria Delaware (el Fideicomiso) y Fidelity Brokerage Services LLC (FBS) acuerdan lo siguiente:

1. Cuentas y Beneficiarios

- A. **Apertura de Cuentas.** Puede abrir una o más cuentas. El propósito de cada cuenta es proveer dinero para los Gastos Calificados de Educación Superior (según se define en la Sección 529 del Código de Ingresos Internos de 1986, y sus enmiendas) (el Código) de un Beneficiario.
- B. **Cuentas separadas.** El Fideicomiso mantendrá una Cuenta del Plan Delaware separada para cada Beneficiario. Cada Cuenta del Plan Delaware será regida por este Acuerdo y la Declaración del Fideicomiso. Todos los activos en sus Cuentas del Plan Delaware se tendrán para el exclusivo beneficio de usted y de sus Beneficiarios.
- C. **Determinación y Sustitución de Beneficiarios.** Usted nombrará el Beneficiario de una Cuenta del Plan Delaware en la solicitud de la Cuenta. Puede sustituir al Beneficiario en cualquier momento, pero nadie más puede hacerlo. El nuevo Beneficiario debe ser un "miembro de la familia" del Beneficiario original según se define el término en la Sección 529(e)(2) del Código. La designación del nuevo Beneficiario se hará efectiva el primer día posterior a la recepción del formulario adecuado, correctamente completado. No se puede sustituir el Beneficiario de una cuenta UGMA/UTMA del plan 529. Los activos de UGMA/UTMA se deben utilizar para el beneficio del menor/Beneficiario.

2. Inversiones

- A. **Inversiones en Efectivo.** Todas las inversiones serán en efectivo con el fin de cumplir con los requisitos del Código. Efectivo significa solo (i) cheques, (ii) transferencias electrónicas de fondos de su banco, (iii) deducciones del sueldo realizadas por su empleador, (iv) fondos transferidos a través del sistema de Reserva Federal y (v) ganancias transferidas de su fondo mutuo de Fidelity Investments o su cuenta de corretaje.
- B. **Inversión Inicial Mínima.** No hay monto de aporte inicial mínimo. Tampoco hay monto mínimo para aportes adicionales. Si usted establece un plan de inversión sistemática, la inversión mínima es de \$15 por mes o \$45 por trimestre.

C. **Inversiones Adicionales.** Puede realizar inversiones adicionales en cualquier momento, sujetas al límite general que se describe en el párrafo siguiente.

D. **Límite Máximo de Aporte.** El Fideicomiso establecerá un límite máximo de aporte para cada Beneficiario para cada año calendario. Si no hay Cuentas abiertas para un Beneficiario al final de un año calendario, el máximo que puede invertirse para el Beneficiario el siguiente año calendario es el límite máximo de aporte. Si alguna cuenta está abierta para un Beneficiario el 31 de diciembre, el límite para el año siguiente será el límite máximo de aporte para el año siguiente menos el valor de todas las Cuentas en el Fideicomiso para el Beneficiario a partir del 31 de diciembre. El Fideicomiso informará al Participante sobre el límite máximo de aporte para cada año. El Fideicomiso devolverá la parte de cualquier aporte que exceda el límite de inversión máximo. El límite se diseñará para cumplir con el límite de aporte excedido requerido por la Sección 529(b)(6) del Código.

3. Repartos de las Cuentas

Puede instruir a los Fideicomisarios para que repartan parte o la totalidad del dinero en una Cuenta del Plan Delaware en cualquier momento.

- A. Puede completar un Formulario de Reparto de Ahorros Universitarios con información para los Fideicomisarios. Los Fideicomisarios pueden cambiar el formulario de vez en cuando. También puede solicitar los repartos por teléfono o Internet. Los Fideicomisarios pueden limitar los repartos por teléfono o Internet, o imponer condiciones especiales sobre dichos repartos.
- B. No obstante cualquier otra disposición de este acuerdo, el Fideicomisario puede rescindir una Cuenta al determinarse que usted o el Beneficiario de la Cuenta han proporcionado información falsa o engañosa para el Fideicomiso, FBS o una institución educativa elegible. Al producirse dicho hallazgo y una rescisión, los Fideicomisarios aplicarán una sanción igual al 10% de esa parte del valor de la Cuenta que es atribuible a los ingresos ganados por inversiones de capital en la Cuenta. Cualquier sanción aplicada a una Cuenta conforme a este párrafo será cobrada a la Cuenta y pagada a los Fideicomisarios. Los Fideicomisarios le pagarán el saldo restante de la Cuenta después de la aplicación de dicha sanción, menos cualquier impuesto estatal o federal a retener.

4. Sus Declaraciones y Reconocimientos

Por el presente, declara y garantiza, y acuerda con el Fideicomiso y FBS lo siguiente:

- A. Usted ha recibido y leído el documento titulado **PAQUETE DE INFORMACIÓN DEL PLAN DE INVERSIÓN UNIVERSITARIA DELAWARE** y ha revisado cuidadosamente toda la información que este contiene, incluso la información proporcionada por o respecto al

Fideicomiso y FBS. Se le ha dado la oportunidad dentro de un tiempo razonable antes de la fecha de este Acuerdo para hacer preguntas y recibir respuestas acerca de i) una inversión en el Plan Delaware, ii) los términos y condiciones del Fideicomiso y iii) este Acuerdo y el acuerdo del cliente de FBS, y para obtener dicha información necesaria para verificar la exactitud de cualquier información provista. Ha tenido la oportunidad de hacer preguntas a un representante del Fideicomiso y ha recibido respuestas satisfactorias a todas las preguntas realizadas.

- B. Reconoce y acepta que el valor de cualquier Cuenta aumentará o disminuirá cada día que el New York Stock Exchange esté abierto para comercializar, según el desempeño de las inversiones de la cartera de inversiones del Fideicomiso en el que la Cuenta luego se invierte, y que cada cartera de inversiones (Cartera) del Fideicomiso (i) invertirá en fondos mutuos seleccionados por Strategic Advisers, Inc. (una empresa de Fidelity Investments) o uno o más asesores de inversiones que puedan ser contratados por el Fideicomiso o (ii) dirigirá activos a una cuenta de depósito que devenga intereses en un banco asegurado por la Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC"). **COMPRENDE QUE EL VALOR DE CUALQUIER CUENTA PUEDE SER MAYOR O MENOR QUE EL MONTO INVERTIDO EN LA CUENTA.** Acepta que todas las decisiones de inversión de cada Cartera que invierte en títulos valores (según se define el término en la Ley de Valores de 1933, la Ley de Empresas de Inversiones de 1940 o la Ley de Asesores de Inversiones de 1940) serán realizadas por FMRC o cualquier asesor contratado por el Fideicomiso. Acepta que todas las decisiones administrativas de cada Cartera que dirige activos a una cuenta de depósito que devenga intereses en un banco asegurado por FDIC serán tomadas por FBS según las instrucciones del Fideicomisario. Acepta que no dirigirá la inversión de ningún fondo invertido en ninguna Cartera, ya sea directa o indirectamente. También reconoce y acepta que ni el Estado de Delaware, ni el Fideicomiso, ni el Fideicomisario, ni FBS, ni FMRC o cualquier otro asesor o consultor retenido por o de parte del Fideicomiso garantiza en absoluto que usted no sufrirá una pérdida del monto invertido en cualquier Cuenta.
- C. Comprende que siempre y cuando FMRC se desempeñe como administrador de inversiones del Fideicomiso, invertirá los activos de las Carteras que invierten en títulos valores (según se define el término en la Ley de Valores de 1933, la Ley de Empresas de Inversiones de 1940 o la Ley de Asesores de Inversiones de 1940) en los fondos mutuos de Fidelity Investments o cualquier fondo mutuo registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (United States Securities and Exchange Commission, SEC) y que cualquier administrador de inversiones sucesor puede invertir en cualquier fondo mutuo registrado en la SEC u otras inversiones aprobadas por el Fideicomisario. También comprende que los activos en las Carteras que invierten en títulos valores (según se define el término en la Ley de Valores de 1933, la Ley de Empresas de Inversiones de 1940 o la Ley de Asesores de Inversiones de 1940) se asignarán entre los fondos mutuos indexados a acciones y administrados de manera activa, los fondos mutuos de bonos o los fondos mutuos del mercado monetario mientras que FMRC actúe como administrador de inversiones para el Fideicomiso.
- D. Comprende que hay cuatro tipos de Carteras. Un tipo de Cartera (basada en la edad) invierte en una combinación de fondos mutuos y se vuelve más conservadora con el paso del tiempo. Un segundo tipo de Cartera (Estática) mantiene una asignación fija de los activos entre los fondos accionarios, de bonos y del mercado monetario. Un tercer tipo de Cartera (Fondo Individual) invierte en un solo fondo mutuo. Un cuarto tipo de Cartera (Cartera de Depósitos Bancarios) que tiene activos depositados en una cuenta de depósito que devenga intereses en un banco asegurado por FDIC.
- E. También comprende que puede asignar sus aportes a una o más Carteras a su elección, pero que puede transferir los títulos valores en una Cuenta entre las Carteras solo (i) dos veces por año calendario y (ii) al sustituir un Beneficiario.
- F. Reconoce y acepta que la participación en el Plan Delaware no garantiza que un Beneficiario: i) será aceptado como estudiante por alguna institución de educación superior; ii) si se lo acepta, se le permitirá continuar como estudiante; iii) se lo tratará como un residente estatal de cualquier estado por fines relacionados con la educación; iv) se graduará de una institución de educación superior o v) logrará algún tratamiento particular bajo programas de asistencia financiera federales y estatales. También reconoce y acepta que ni el Estado de Delaware, ni el Fideicomiso, ni los Fideicomisarios, ni FBS, ni FMRC o cualquier otro asesor o consultor retenido por o de parte del Fideicomiso declaran o garantizan esto.
- G. Reconoce y acepta que ninguna Cuenta se utilizará como garantía para ningún préstamo. Cualquier intento de utilizar una cuenta como garantía para un préstamo se anulará.
- H. Reconoce y acepta que usted no puede asignar ni transferir ningún interés de cualquier Cuenta. Cualquier intento de asignar o transferir dicho interés se anulará.
- I. Reconoce y acepta que el Fideicomiso no le prestará ningún activo a usted ni a ningún Participante o Beneficiario.
- J. Acepta y reconoce que el Plan es creado y mantenido por el Estado de Delaware conforme a la ley estatal y tiene como objetivo calificar para ciertas consecuencias de impuestos federales a las ganancias según la Sección 529 del Código. También reconoce que dichas leyes federales y estatales están sujetas a cambios, a veces con un efecto retroactivo, y que ni el Estado de Delaware, ni el Fideicomiso, ni el Fideicomisario, ni FBS, ni FMRC o cualquier otro asesor o consultor retenido por el Fideicomiso declaran que dichas leyes estatales o federales no se cambiarán o revocarán.
- K. Acepta los términos del Fideicomiso.

5. Comisiones y Gastos

El Fideicomiso le cobrará a cada cuenta con el fin de prever los costos de administración de las Cuentas y con otros propósitos que los Fideicomisarios determinen que son adecuados.

A. Cargo Diario. (i) Cada Cartera de inversiones del Fideicomiso que invierte en fondos mutuos de administración activa de Fidelity de acciones, bonos o mercados monetarios estará sujeta a un cargo diario a una tasa del 0.20 por ciento de sus activos netos; (ii) Cada Cartera de inversiones del Fideicomiso que invierte en fondos mutuos de Fidelity de acciones indexadas, de bonos o del mercado monetario estará sujeta a un cargo diario de una tasa anual del 0.09 por ciento de los activos netos; y (iii) Cada Cartera de inversiones del Fideicomiso que invierte en fondos mutuos de acciones, de bonos o del mercado monetario de Fidelity y Fondos de Terceros estará sujeta a un cargo diario a una tasa anual del 0.35 por ciento de los activos netos y (iv) Cada Cartera de inversiones del Fideicomiso que dirige activos a una cuenta de depósito que devenga intereses en un banco asegurado por FDIC estará sujeta a (a) un cargo diario de una Comisión del Administrador del Programa y a una Comisión Estatal (junto con la "Comisión del Programa" a una tasa anual del 0.05% al 0.10%, según la Tasa Meta de los Fondos Federales como se establece en la tabla siguiente, de sus activos netos y (b) a un cargo diario de Comisión de Administración del Banco a una tasa anual del 0.00% al 0.40% según la Tasa Meta de los Fondos Federales como se establece en la tabla siguiente, de sus activos netos.

Tasa Meta de los Fondos Federales	Comisión del Programa	Comisión de Administración del Banco.
0.00%—<0.50%	0.05%	0.00%
0.50%—<0.75%	0.10%	0.20%
0.75% +	0.10%	0.40%

B. Acepta y reconoce que los cargos descritos en el subpárrafo (a) pueden aumentar o disminuir según lo determinen adecuados los Fideicomisarios y que, además, cada uno de los fondos mutuos que es elegido por FMRC, u otros asesores de inversiones que puedan ser contratados por el Fideicomiso, también tendrán comisiones de administración de inversiones y otros gastos. Una Cartera no invertirá en ningún fondo mutuo si una comisión de venta se impondrá sobre dicha inversión.

6. Necesidad de Calificación

El Fideicomiso tiene la intención de calificar para un tratamiento impositivo federal favorable según la Sección 529 del Código. Acepta y reconoce que la calificación según la Sección 529 del Código es fundamental, y acepta que los Fideicomisarios pueden enmendar este Acuerdo de

Participación al determinarse que dicha enmienda es requerida para mantener la calificación.

7. Auditoría

Los Fideicomisarios pueden hacer que las Carteras y sus activos sean auditados por lo menos anualmente por un contador público certificado seleccionado por los Fideicomisarios. Puede solicitar una copia del informe anual de las Carteras del Plan Delaware llamando a Fidelity Investments.

8. Informes

El Fideicomiso, a través de la cuenta de corretaje de FBS en la que se mantendrán las Unidades del Fideicomiso, hará informes trimestrales y anuales de la actividad de la Cuenta y del valor de cada Cuenta.

9. Indemnización del Participante

Reconoce que cada Cuenta del Plan Delaware se creará según sus declaraciones, acuerdos, representaciones y garantías establecidas en este Acuerdo. Acepta indemnizar y liberar de toda responsabilidad al estado de Delaware, el Fideicomiso, los Fideicomisarios, FBS, FMRC y cualquier representante del estado de Delaware, el Fideicomiso, los Fideicomisarios, FBS o FMRC por cualquier pérdida, daño, responsabilidad o gasto, que incluyen costos de comisiones razonables de abogados, en los que se los pueda poner a ellos o en los que ellos puedan incurrir por causa de o en relación a i) cualquier declaración errónea o distorsión hecha por usted o cualquier Beneficiario suyo, ii) cualquier infracción suya de los reconocimientos, declaraciones o garantías del presente, o iii) cualquier incumplimiento suyo de cualquier parte de este acuerdo. Usted acepta que todas las declaraciones, representaciones y garantías sobrevivirán a la rescisión de este Acuerdo.

10. Enmienda y Rescisión

Nada de lo contenido en el Fideicomiso o en este Acuerdo de Participación constituirá un acuerdo o una declaración por parte del Fideicomisario ni nadie más acerca de que el Fideicomiso continuará existiendo. En cualquier momento, el Fideicomisario puede enmendar la Declaración del Fideicomiso y este Acuerdo de participación, o suspender o rescindir el Fideicomiso mediante un aviso por escrito que notifique dicha medida al Participante, mientras que después de la medida los activos en sus cuentas aún se mantengan para el beneficio exclusivo de usted y sus Beneficiarios.

11. Ley Aplicable

El Acuerdo de Participación se debe interpretar, administrar y hacer cumplir conforme a las leyes del Estado de Delaware.

ACUERDO DE DESIGNACIÓN DE SUCESORES

Información General

El Acuerdo de Designación de Sucesores de Fidelity Brokerage Services LLC (FBS) brinda al Participante que posee una cuenta de corretaje de FBS que contiene Unidades de interés en un Plan de Inversión Universitaria 529 administrado por Fidelity Investments (una Cuenta 529) una forma de transferir la Cuenta 529 al morir al Sucesor designado por el Participante. Los Planes de Inversión Universitaria 529 son el Plan de Inversión Universitaria UNIQUE de New Hampshire, el Plan de Inversión Universitaria Delaware, el Plan de Inversión Universitaria U.Fund de Massachusetts y el Plan de Ahorro Universitario Fidelity Arizona.

La transferencia se controla mediante los términos de este Acuerdo y el Formulario de Designación de Sucesores del Plan de Inversión Universitaria de FBS (Formulario) para las Cuentas de corretaje del Plan de Inversión Universitaria (en conjunto, los Acuerdos) entre el Participante (el propietario de la cuenta que ha celebrado el Acuerdo) y FBS. El Formulario se incorpora en el Acuerdo a modo de referencia.

1. Transferencia a la Muerte; Sucesor

El Acuerdo crea un registro de transferencia a la muerte para las cuentas de corretaje del Plan de Inversión Universitaria de FBS. Al morir el Participante, la propiedad de las Unidades de interés en un Plan de Inversión Universitaria 529 mantenidas en la Cuenta 529 del Participante se transferirá al Sucesor designado en el Acuerdo o en reafirmaciones posteriores de este recibidas y aceptadas por FBS de la manera provista en el presente.

El Sucesor será el Sucesor Principal nombrado en el Formulario correspondiente, si está vivo en la Fecha de la transferencia (la fecha de la muerte del Participante). De lo contrario, será el Sucesor Contingente, si está vivo en la Fecha de la transferencia. Si ni el Sucesor Principal ni el Sucesor Contingente están vivos en la fecha de la transferencia, la designación no tendrá vigencia ni efecto, y los activos en la Cuenta 529 pasarán, conforme a derecho, al patrimonio del Participante.

La designación del Sucesor tendrá vigencia solo mediante una designación por escrito firmada por el participante en un formulario que acepte FBS y que se archive allí; siempre que dicha designación por escrito no tenga vigencia a menos que FBS la reciba y la acepte a más tardar treinta (30) días después de la fecha de la transferencia.

2. La Designación Tendrá Prioridad

La designación realizada según el Acuerdo tendrá prioridad sobre cualquier disposición que se encuentre en los documentos de planificación del patrimonio, como un testamento o fideicomiso. FBS no brinda consejos legales ni impositivos en relación con el Acuerdo, y se les aconseja a los Participantes que consulten a sus abogados y otros profesionales de planificación impositiva, financiera y patrimonial que consi-

deren adecuados antes de completar la designación según el Acuerdo. El Participante reconoce que FBS no lo ha asesorado, ni tiene la obligación de hacerlo, con respecto a la pertinencia del Acuerdo para el Participante. El Participante además reconoce que el Acuerdo no constituye un fideicomiso y que FBS no tiene ninguna obligación fiduciaria como fideicomisario bajo el Acuerdo con el Participante, cualquier Sucesor conforme al Acuerdo o cualquier parte interesada.

3. Sin Efecto en el Acuerdo del Cliente

El Acuerdo se agrega a y no reemplaza ninguno de los términos y condiciones del acuerdo del cliente de una cuenta de corretaje de FBS de un Participante y cualquier otro acuerdo entre el Participante y FBS que se aplica a la Cuenta 529. Si alguno de los términos del Acuerdo está en conflicto con los de cualquier otro acuerdo que se aplique a la cuenta de corretaje del Participante, debido a que se los enmienda de vez en cuando, los términos del Acuerdo prevalecerán con respecto a las cuestiones pertinentes al Acuerdo.

4. Derecho de FBS a Modificar el Acuerdo

FBS puede enmendar los términos del Acuerdo de vez en cuando mediante un aviso por escrito al Participante, y los términos del Acuerdo en vigencia al momento de la muerte del Participante controlarán la disposición de los activos según el Acuerdo.

FBS puede, en cualquier momento, indicar el registro de los activos que se mantienen en una cuenta que está sujeta al Acuerdo sin señalar la identidad del Sucesor Principal o el Sucesor Contingente designados según el Acuerdo. FBS se puede negar, por cualquier motivo, a aceptar las designaciones realizadas por un Participante según el Acuerdo.

5. Toma de Decisiones

El Participante debe proporcionar las designaciones de Sucesor por escrito en un formulario aceptable para FBS. Se recomienda el Formulario de Designación de Sucesores de inversión universitaria. Se pueden aceptar fotocopias o facsímiles del Formulario, pero siempre se requiere la firma original del Participante. Cualquier formulario de designación que no esté firmado y fechado por el Participante no se aceptará.

6. Supervivencia

Solo los Sucesores identificados por su nombre pueden tener la Cuenta 529. Los cambios en la relación entre el Participante y cualquier Sucesor, incluido, entre otros, el matrimonio subsiguiente, la disolución del matrimonio, un segundo matrimonio o la adopción, no agregarán ni revocarán automáticamente la designación de los Sucesores. Para los fines del Acuerdo, si un fideicomiso, u otra entidad es nombrada como un Sucesor y dicha entidad no existe en la Fecha de transferencia, se considerará que dicha entidad no ha sobrevivido al Participante. FBS estará autorizado a depender de copias de certificados de

defunción provistos para eso por cualquier Sucesor, el representante personal de la sucesión del Participante o cualquier otra fuente para determinar el momento de la muerte del Participante o cualquier Sucesor. FBS también estará autorizado a depender de registros públicos provistos para esto por cualquier Sucesor, el representante personal de la sucesión del Participante, u otra fuente, así como cualquier representación de los hechos hecha por el Participante, el representante personal de la sucesión del Participante, cualquier Sucesor o representante de cualquier Sucesor, o cualquier otra persona que FBS determine adecuada.

7. Designaciones Subsiguientes

El participante puede, en cualquier momento, cambiar la designación del Sucesor principal o el Sucesor contingente, o revocar las designaciones realizadas según el Acuerdo. Una designación subsiguiente revocará automáticamente una designación anterior cuando entra en vigencia. Para que entre en vigencia, todo cambio o toda revocación deben ser por escrito y con la firma del Participante en un formulario que acepte FBS y que se archive allí. La designación debe estar firmada y fechada por el Participante, y FBS la debe recibir y aceptar según lo previsto en el presente. Si se presenta un formulario nuevo, debe estar completo en su totalidad. Incluso si el Participante tiene la intención de que una designación en el nuevo formulario sea la misma que en un formulario aceptado previamente, el Participante debe completar el artículo en el nuevo formulario como si el Participante nunca antes hubiera presentado el formulario. Una nueva designación por escrito aceptada por FBS tendrá vigencia conforme a sus términos, y tiene el efecto de revocar todas las designaciones por escrito anteriores. FBS no cumplirá con ningún cambio realizado en un testamento, un fideicomiso, un acuerdo prematrimonial u otro acuerdo superfluo, incluso si se hace referencia específica en el mismo al Acuerdo o a una o más cuentas específicas, excepto mediante una orden judicial entregada a FBS antes de que realice la transferencia según el Acuerdo.

8. Instrucciones; Terceros

Un apoderado, conservador, custodio u otro representante debidamente autorizado y suplente del Participante no puede cambiar la designación del Sucesor a menos que la autoridad que otorga el instrumento lo autorice de manera expresa a actuar en nombre del Participante. FBS puede requerir que dicho representante otorgue un certificado de la autoridad del representante o una indemnización de FBS aceptable para el mismo con respecto a cualquier responsabilidad en que pueda incurrir en relación con dicho cambio.

Todas las instrucciones, avisos o mensajes por escrito que se requiere que se otorguen a FBS se pueden enviar por correo o entregar a FBS en su dirección de correo designada como se especifica en el Formulario u otra dirección que FBS pueda especificar, y dichas instrucciones, avisos o mensajes no

tendrán vigencia hasta que FBS los reciba realmente a partir del envío.

9. Sin Transferencias Antes de la Muerte

Hasta la Fecha de la transferencia, el Participante retiene el control completo sobre los activos en las Cuentas sujetas al Acuerdo, y ningún Sucesor tiene ningún interés en la Cuenta. Hasta la Fecha de la transferencia, no se realizará ninguna transferencia conforme al Acuerdo.

10. El Acuerdo Tiene Prioridad

La transferencia se realizará conforme al Acuerdo sin considerar ningún otro acuerdo oral o por escrito.

11. Renuncias; Reclamos Adversos

Si un Sucesor renuncia a una transferencia según el Acuerdo, se debe presentar una renuncia válida ante FBS de manera que le brinde a FBS la oportunidad razonable para actuar. FBS no tiene ningún deber de retener una transferencia en base al conocimiento de un reclamo adverso a menos que se proporcione un aviso por escrito sobre dicho reclamo para brindarle a FBS la oportunidad razonable para actuar, y FBS no tendrá ninguna responsabilidad ante las transferencias realizadas conforme al Acuerdo antes de que se proporcione dicho aviso. En dicha situación, FBS se reserva el derecho de requerir una orden judicial antes de realizar las transferencias conforme al Acuerdo.

12. Responsabilidad del Sucesor

Es responsabilidad de cada Sucesor notificar a FBS de la muerte del Participante y proporcionar de manera oportuna: i) una copia completa del formulario de FBS aplicable; ii) una copia del certificado de defunción; iii) una exención de impuestos si así lo requiere la ley estatal; y iv) la información o los documentos adicionales que FBS considere necesarios o adecuados a su discreción. FBS no tendrá ninguna responsabilidad de ubicar a ningún Sucesor. FBS se reserva el derecho de requerir al Sucesor que abra una cuenta de corretaje de FBS con el fin de facilitar la transferencia de los activos de la Cuenta 529 y llevar a cabo una indemnización en el monto de los activos en la Cuenta 529.

13. Derecho de Compensación de FBS

Si el participante difunto tiene obligaciones antes FBS que no se han pagado, FBS se reserva el derecho de liquidar las unidades de interés en la medida que lo considere necesario, a su discreción, y de repartir las ganancias, deducidas de las obligaciones ante FBS o las obligaciones pagadas por FBS conforme al Acuerdo.

14. Medidas por Parte de FBS

FBS no tendrá la obligación de: i) ubicar al Sucesor, el cónyuge o los herederos legales del Participante o el representante

personal del patrimonio del participante; ii) notificar a ninguna persona sobre las transferencias propuestas o completas de activos conforme al Acuerdo; ni iii) verificar de manera independiente la información presentada por las personas que reclamen un interés en una cuenta sujeta al Acuerdo.

No obstante lo dispuesto en contrario en el presente documento, en caso de una duda razonable con respecto a las medidas adecuadas que se tomarán en relación con los activos sujetos al Acuerdo, FBS se reserva el derecho, a su absoluta discreción, de resolver dicha duda según determinación judicial que será vinculante para todas las partes que reclaman un interés en la cuenta. En dicho caso, todos los costos judiciales, los gastos legales y otros gastos adecuados y pertinentes correrán por parte de los activos de la cuenta de la manera en que FBS, a su discreción, lo determine.

15. Si el Sucesor es un Menor o Tiene Incapacidad Civil

Si una transferencia se hace conforme al Acuerdo a una persona que FBS sabe que es un menor o tiene incapacidad civil, FBS, a su absoluta discreción, puede hacer todo el reparto o cualquier parte de este a: i) un padre de dicha persona; ii) el custodio, conservador u otro representante legal, donde sea asignado, de dicha persona; iii) una cuenta de custodia establecida según una Ley Uniforme de Transferencias a Menores o una ley similar; iv) cualquier persona que tenga el control de la custodia de dicha persona o v) a esa persona directamente. Si no existe una cuenta de custodia para un Sucesor menor, es posible que se requiera un custodio asignado por el tribunal para la administración de dichos activos, que de lo contrario se le pagarán al menor. FBS se reserva el derecho de procurar la asignación judicial de un custodio o tutor si nadie está actuando en dicha calidad.

16. Indemnización

El Participante, sus herederos y sucesores en interés, que incluyen todos los Sucesores, indemnizarán completamente y mantendrán indemnes a FBS, sus agentes, afiliados, personas de control, sucesores y cesionarios y sus directores, oficiales, empleados y agentes de todos los reclamos, acciones, costos y responsabilidades, que incluyen comisiones de abogados, por y para cualquier persona o entidad, lo que incluye cualquier Sucesor, cualquier acreedor del Participante, el patrimonio del Participante y los herederos, sucesores y cesionarios del Participante, que surjan de o se relacionen con: i) cualquier designación conflictiva de un Sucesor bajo el Acuerdo hecha en el testamento del Participante, fideicomiso revocable en vida o cualquier otro instrumento; ii) cualquier cambio escrito de Sucesor que el Participante ha hecho y no ha sido aceptado por FBS como se establece en el presente, iii) cualquier otra acción realizada por FBS al abrir y mantener una cuenta bajo el Acuerdo, registrar activos en nombre de la cuenta y completar transferencias desde la cuenta en la Fecha de la transferencia, lo que incluye, entre otros, la confianza de FBS en los individuos nombrados en este acuerdo.

17. Vigencia del Acuerdo; Ley Aplicable

Este Acuerdo y sus disposiciones tendrán vigencia de inmediato cuando FBS reciba y acepte el Acuerdo, según lo establece en el presente. El Acuerdo, y los deberes y obligaciones de FBS según el Acuerdo, se deben interpretar, administrar y hacer cumplir conforme a las leyes del estado de Massachusetts, excepto que las reemplace la ley o el estatuto federal, como se aplica en los contratos celebrados y ejecutados completamente dentro de dicho Estado, y serán vinculantes para los herederos, representantes personales, sucesores y cesionarios del participante y los Sucesores designados por el Participante.



Fidelity Brokerage Services LLC, Miembro NYSE, SIPC

SDA-CIT
1.821522.101

NOTAS:

NOTAS:

NOTAS:



El Plan de Inversión Universitaria Delaware es ofrecido por el estado de Delaware y administrado por Fidelity Investments. Fidelity, Fidelity Investments y el diseño de la pirámide son marcas registradas de FMR LLC. Las marcas de terceros que aparecen en este documento pertenecen a sus respectivos propietarios.

Servicios de corretaje prestados por Fidelity Brokerage Services LLC, Miembro NYSE, SIPC.

ACUERDO DEL CLIENTE DE LA CUENTA DE CORRETAJE DE FIDELITY CONFORME A LA REGLA 529

Información General

Este acuerdo entre mi persona y Fidelity Brokerage Services LLC ("FBS") y National Financial Services LLC ("NFS") y sus empleados, agentes y representantes (colectivamente, "Fidelity" o "ustedes") establece los términos y las condiciones que rigen los Programas Estatales de Matrícula que reúnen los requisitos de acuerdo con la Sección 529 ("Programa que reúne los requisitos") e incluye esta sección de Información General y el Acuerdo del Cliente sobre Servicios Electrónicos. El Programa que reúne los requisitos ofrece una cuenta de valores con propósito limitado de Fidelity Brokerage Services LLC (la "cuenta de valores"), en la cual las unidades del Programa que reúne los requisitos (las "Unidades") pueden comprarse y repartirse de acuerdo con los términos y condiciones del Acuerdo de Participación y del Paquete Informativo. Ningún otro valor puede mantenerse en la cuenta de valores. Entiendo que la cuenta del Programa que reúne los requisitos quizás no sea apropiada para todos los inversionistas y que es necesario que determine si este es un medio adecuado de inversión para estudios universitarios para mi situación en particular. El Programa que reúne los requisitos también ofrece servicios de transferencia electrónica de fondos, incluidas las compras electrónicas de Unidades.

1. Naturaleza de los Servicios Proporcionados Luego de la aceptación de mi solicitud, entiendo que ustedes conservarán para mí una cuenta de valores con fines limitados, y que, actuando como mi corredor, comprarán o venderán Unidades de acuerdo con mis instrucciones y los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo de Participación y en el Paquete Informativo. Todas las decisiones relacionadas con mi compra o reparto de Unidades serán tomadas por mí o por mi representante debidamente autorizado, y acepto plena responsabilidad con respecto a tales decisiones. Si he autorizado a alguien para que actúe en mi nombre en mi cuenta, cualquier y toda información, requerida o de otro modo, puede ser proporcionada únicamente a la persona que actúa en mi nombre como parte del alcance de su autorización.

Para ayudar al gobierno en su lucha contra el financiamiento del terrorismo y las actividades de lavado de dinero, las leyes federales exigen que, a fin de verificar mi identidad, Fidelity obtenga mi nombre, fecha de nacimiento, domicilio y un número de identificación emitido por el gobierno, antes de abrir mi cuenta. En ciertas circunstancias, Fidelity puede obtener y verificar esta información con respecto a cualquier persona autorizada a efectuar transacciones en mi cuenta. En el caso de ciertas entidades, tales como fideicomisos, sucesiones, compañías, sociedades u otras organizaciones, también se requiere documentación identificatoria. Si Fidelity no puede verificar esta información, mi cuenta puede ser restringida y/o cerrada. Fidelity no será responsable de ninguna pérdida o daño (incluidas las oportunidades perdidas, aunque sin limitarse a ellas) que resulten del hecho de no haber proporcionado esta información, ni será responsable de ninguna restricción sobre mi cuenta o del cierre de la misma. Entiendo que la cancelación de una operación de compraventa aceptada en la cual Fidelity determine según criterios razonables, a su exclusiva discreción, que hubo un error en los datos, un error por parte de un empleado u otro error de índole similar en el manejo o tramitación de la operación, que puede incluir, de manera no taxativa, una situación en la que el error haya sido causado por un tercero, no es responsabilidad de Fidelity.

Cualquier información proporcionada por mí a Fidelity puede ser compartida con terceros con el fin de validar mi identidad, y puede ser compartida con otros propósitos, de acuerdo con la Política de Privacidad de Fidelity. Cualquier información proporcionada por mí a Fidelity puede estar sujeta a verificación, y autorizo a Fidelity a obtener un informe crediticio sobre mí en cualquier momento. Mediante solicitud por escrito, se me proporcionará el nombre y la dirección de la agencia de informes de crédito utilizada. Ustedes también pueden grabar las conversaciones que tengan conmigo, a fin de verificar los datos sobre cualesquiera transacciones que yo solicite, y doy mi consentimiento a dicha grabación. Entiendo, además, que mi cuenta está a cargo de National Financial Services LLC (NFS), una afiliada de FBS.

La normativa de la industria exige la entrega de la siguiente información a todos los inversionistas al abrir una cuenta de corretaje: es posible que esta información no necesariamente corresponda en el caso de las cuentas del Programa que reúne los requisitos. NFS transmite las órdenes de sus clientes para su ejecución a varios centros de mercado y bolsas, con base en una serie de factores, que incluyen los siguientes: tamaño de la orden, características comerciales del valor, precios favorables de ejecución (incluida la posibilidad de una mejora en el precio), acceso a datos confiables del mercado, disponibilidad de tramitación eficiente de transacciones automáticas y costos de ejecución reducidos mediante concesiones de precios por parte de los centros de mercado. Ciertos centros de mercado pueden ejecutar órdenes a precios superiores a los mercados que cotizan en bolsa, de acuerdo con sus normas o prácticas. Aunque puedo especificar que una orden se envíe a un centro de mercado particular para su ejecución,* las políticas de canalización de órdenes de NFS, las cuales tienen en cuenta todos los factores mencionados anteriormente, están diseñadas para lograr una tramitación favorable de las transacciones para mí. NFS se reserva el derecho de esperar que abra la bolsa principal antes de iniciar las operaciones de compraventa de un valor particular. La normativa de la industria exige que Fidelity Brokerage Services LLC (FBS) y su firma de compensación, National Financial Services LLC (NFS), se asignen mutuamente ciertas funciones con respecto a la administración de mi cuenta. A continuación, se presenta un resumen de la asignación de aquellas funciones que llevan a cabo FBS y NFS.

*Por favor, tenga en cuenta lo siguiente: las órdenes realizadas mediante los sistemas de comercialización telefónica, electrónica o por Internet de Fidelity no pueden especificar un centro de mercado particular para su ejecución.

FBS es responsable de lo siguiente:

- Obtener y verificar información y documentación de cuenta.
- Abrir, aprobar y vigilar las operaciones de compraventa y otras actividades en mi cuenta.
- Aceptar órdenes y otras instrucciones que yo imparta con respecto a mi cuenta, y transmitir a la brevedad y con exactitud aquellas órdenes e instrucciones a NFS.
- Determinar la adecuación de las recomendaciones y el asesoramiento con respecto a las inversiones, y determinar que aquellas personas que ejecuten las instrucciones con respecto a mi cuenta estén autorizadas a hacerlo. NFS no me brindará asesoramiento acerca de mis inversiones y no evaluará la adecuación de las inversiones que yo, mi representante de inversiones o cualquier otro tercero hayamos realizado.
- Operar y supervisar mi cuenta y las propias actividades de la misma, en cumplimiento de las leyes y de la normativa aplicables, lo cual incluye el cumplimiento de normas federales con respecto a la industria y a normas en cuanto al margen establecidas por NFS, correspondientes a mi cuenta de margen, y asesorarme con respecto a los requisitos de margen.
- Mantener los libros y registros exigidos correspondientes a los servicios que lleva a cabo.
- Investigar y responder a cualquier pregunta o queja que yo tenga acerca de mi(s) cuenta(s), confirmaciones, estado de cuenta periódico o cualquier otro asunto relacionado con mi(s) cuenta(s). FBS notificará a NFS con respecto a asuntos relacionados con servicios llevados a cabo por NFS.

NFS es responsable, con la dirección de FBS, de lo siguiente:

- La compensación y la liquidación de transacciones de valores.
- La ejecución de transacciones de valores, en caso de que NFS acepte órdenes de FBS.
- Preparar y enviar confirmaciones de transacciones y estados de cuenta periódicos de mi cuenta (a menos que FBS haya asumido la responsabilidad de hacerlo).
- Actuar como custodio con respecto a fondos y valores recibidos por NFS en mi nombre.
- Seguir las instrucciones de FBS con respecto a transacciones y al recibo y entrega de fondos y valores para mi cuenta.
- Extender crédito de margen para la compra o el traslado de valores a margen.
- Mantener los libros y registros exigidos correspondientes a los servicios que lleva a cabo.

FBS y NFS reciben remuneración, compensación u otros medios de retribución por dirigir las órdenes de valores accionarios de los clientes a corredores/agentes particulares o centros de mercado para su ejecución. Tales medios de retribución, de haberlos, toman la forma de créditos financieros, pagos monetarios o negocios recíprocos.

2. Normas y normativa aplicables Todas las transacciones realizadas mediante FBS están sujetas a la constitución, normas, normativa, costumbres y usos de la bolsa, mercado o cámara de compensación en donde se ejecutaron, así como a cualquier ley, norma o normativa federales o estatales aplicables.

Si yo u otra persona asociada con mi cuenta reside fuera de los EE. UU., Fidelity puede tener prohibido celebrar una nueva relación conmigo. Si yo u otra persona asociada con mi cuenta reside fuera de los EE. UU. y tengo una relación existente con Fidelity, Fidelity puede, en cualquier momento y a su sola discreción terminar esa relación, o modificar mis derechos de acceder a cualquiera o todas las funciones, productos o servicios de la cuenta. Al abrir o mantener una cuenta con Fidelity, reconozco que Fidelity no solicita ofertas para comprar o vender valores, o cualquier otro producto o servicio a cualquier persona en cualquier jurisdicción donde dicha oferta, solicitud, compra o venta sean ilegales en virtud de dicha jurisdicción.

3. Compras y Repartos Las inversiones realizadas mediante cheque se utilizarán para comprar Unidades. Entiendo que el acceso a mi producto del reparto en forma de Unidades compradas con dinero de tal manera anticipado, puede ser retenido hasta siete días hábiles (20 días para cheques extranjeros) para asegurar que esos cheques han sido cobrados. Tal retención puede dar como resultado el rechazo de partidas de débito si no tengo el dinero disponible de otra manera en la cuenta de corretaje de Fidelity.

Ratifico toda instrucción brindada con respecto a esta cuenta para la compra o el reparto de Unidades, o cualquier otro movimiento de dinero entre esta cuenta o cualquier otra cuenta bancaria previamente designada por mí, y estoy de acuerdo en que ni ustedes ni ninguna afiliada de Fidelity será responsable de ninguna pérdida, costo o gasto que surja de actuar de acuerdo con tales instrucciones a las que ustedes o la afiliada de Fidelity consideraron legítimas y conformes a los procedimientos descritos en el Paquete Informativo.

Entiendo que pueden aplicarse ciertos honorarios por los servicios prestados. Tales honorarios serían cobrados por el Programa que reúne los requisitos y debitados de las Unidades que poseo.

Confirmo que he recibido y leído una copia del Acuerdo de Participación y del Paquete Informativo. Los mismos contienen una descripción más completa del programa y sus honorarios, cargos y operaciones, y estoy de acuerdo con los términos establecidos en dichos documentos.

4. Protección de Cuenta Los valores en mi cuenta están protegidos de acuerdo con la Securities Investor Protection Corporation (SIPC) hasta \$500,000 (lo cual incluye hasta \$250,000 para efectivo que no está invertido). Asimismo, proporcionamos cobertura adicional por encima de estos límites. La cobertura no protege contra un descenso en el precio de mis valores, ni tampoco la cobertura se extiende a ciertos valores que se consideran que no reúnen los requisitos para cobertura. Para obtener más detalles sobre SIPC o para solicitar un folleto de SIPC, puedo visitar www.sipc.org o llamar al 1-202-371-8300.

Transacciones

5. Transferencia Electrónica de Fondos Puedo elegir uno o ambos de los siguientes servicios de transferencia electrónica de fondos: (i) compra telefónica de Unidades, que se liquidarán mediante mi cuenta bancaria designada; (ii) transmisión directa a mi cuenta de corretaje de pagos que otros me realizan sobre una base restablecida.

Transferencia electrónica y Money Line® de Fidelity ("transferencia electrónica de fondos" o "EFT", por sus siglas en inglés) son dos servicios que me permiten transferir dinero electrónicamente entre mi cuenta bancaria y mi cuenta de corretaje de Fidelity.

Las Transferencias Electrónicas se realizan mediante el sistema electrónico de la Reserva Federal, y por lo general se completan al siguiente día hábil de haber realizado la solicitud.

Las transferencias electrónicas de fondos se procesan mediante la Cámara de Compensación Automatizada ("ACH", Automated Clearing House). Mi banco tiene que ser miembro de una ACH para que yo pueda utilizar este servicio, y debe aparecer el mismo nombre tanto en mi(s) cuenta(s) bancaria(s) como en la(s) cuenta(s) de Fidelity. La transacción EFT mínima es de \$50 y la máxima es de \$99,999. Las EFT normalmente se completan dentro de tres días hábiles, y los créditos a mi cuenta están sujetos a un proceso de recaudación de cinco a siete días.

Por medio del presente, nombro y declaro a FBS mi abogado legítimo y legal para que entregue para reparto las Unidades mantenidas en mis cuentas, con pleno poder de sustitución para ello. Por medio del presente, FBS recibe autorización y directrices para aceptar las instrucciones con respecto al reparto de Unidades tenidas en mi cuenta, proveniente de toda persona autorizada, (es decir, participante o persona designada autorizada por el participante) quien solicite que se realice el pago en la cuenta bancaria mencionada anteriormente. Entiendo y estoy de acuerdo con que FBS no será responsable de ninguna pérdida, gasto o costo que surjan de cualquier solicitud de reparto, siempre que FBS transmita el producto del reparto a la cuenta bancaria identificada. FBS se reserva el derecho de dejar de actuar como agente para la designación mencionada anteriormente, luego de 30 días de la emisión del aviso por escrito a la dirección registrada mencionada en mi solicitud. Además certifico y acepto que las certificaciones, autorizaciones y designaciones mencionadas en el presente documento continuarán hasta que FBS reciba el aviso por escrito real de cualquier cambio en las mismas.

Liquidación

6. Pago de partidas Entiendo que todas las partidas de débito, como, por ejemplo la compra de Unidades y transferencia electrónica de fondos, se acumularán diariamente, y que ustedes pagarán cada una a la brevedad en mi nombre, siempre y cuando puedan proveerse fondos suficientes; primero de montos aportados por mí o en mi nombre y que estén disponibles ese día.

Entiendo que si los fondos de mi cuenta de corretaje de Fidelity son insuficientes para pagar la compra de Unidades, tales Unidades no serán compradas. Les devolveré a la brevedad todo activo que ustedes hayan repartido a mi favor, pero sobre el cual no tengo derecho. Asimismo, Fidelity puede restringir el activo en mi cuenta si tiene motivo para creer que dicho activo se acreditó a mi cuenta en forma incorrecta.

Si un cheque emitido a mí de mi cuenta sigue sin ser cobrado y pendiente de cobro durante al menos seis meses, autorizo e instruyo a Fidelity a cancelar el cheque y devolverme los ingresos subyacentes a mediante el depósito de los ingresos en la posición básica de mi cuenta.

Entiendo que, en cualquier momento, Fidelity puede reducir mi saldo disponible a fin de cubrir obligaciones que han surgido pero que aún no se han debitado, lo cual incluye, sin limitarse a ello, impuestos por retención que se deberían haber deducido de mi cuenta.

7. Liquidación de transacciones En ausencia de una demanda específica, todas las transacciones en cualquiera de mis cuentas deben ser pagadas a más tardar a las 4 p. m., hora del este de EE. UU., en la fecha de liquidación. Fidelity se reserva el derecho de cancelar o liquidar, a mi riesgo, cualquier transacción que no se haya liquidado puntualmente.

Créditos en su cuenta: Cualquier depósito nuevo en su Cuenta Fidelity 529 o el producto del acuerdo de una transacción en dicha Cuenta se conservan como un saldo de crédito libre ("Saldo de crédito libre") hasta que el dinero se invierta en las opciones de inversión 529 designadas. Al igual que con cualquier saldo de crédito libre, el Saldo de crédito libre representa un monto pagadero a usted a solicitud por parte de Fidelity. Con sujeción a la ley aplicable, Fidelity podrá utilizar este Saldo de crédito libre en relación con sus actividades comerciales. Fidelity podrá pagarle intereses sobre este Saldo de crédito libre, pero no está obligado a ello, siempre que el interés devengado para un determinado día sea, por lo menos, de medio centavo. Los intereses, si se pagan, se basarán en un calendario establecido por Fidelity, quien podrá modificarlo, ocasionalmente, a su exclusiva discreción.

8. Garantía Prendaria Cualquier saldo acreedor, valores, activo o contratos relacionados, y todo otro bien en el cual yo pueda tener una participación, conservado por ustedes o llevados a cabo para mi(s) cuenta(s), estarán sujetos a un derecho de retención general para la liberación de mis obligaciones hacia ustedes, y ustedes pueden vender, transferir o asignar cualquiera de ese activo o bienes para satisfacer cualquier obligación, ya sea que hayan hecho o no adelantos con respecto a los bienes. Las acciones de cualquier Compañía de Inversión en la cual yo tenga una participación y para la cual Fidelity Management & Research Company actúe como asesor de inversiones, también están sujetas a un derecho de retención general para la liberación de mi obligación hacia FBS y NFS, y FBS y NFS pueden redimir cualquiera de tales acciones para satisfacer mi obligación, sin más aviso o demanda. Ninguna cláusula de este acuerdo con respecto a los derechos de retención o garantías prendarias se aplicarán a ninguna cuenta en la medida en que dicha aplicación estuviera en conflicto con cualquier cláusula de la Ley de Seguridad de Ingresos de Jubilación para Empleados (Ley ERISA) o del Código de Rentas Internas en relación con las cuentas de jubilación o con el Programa que reúne los requisitos.

9. Responsabilidad con respecto a Costos de Recaudación Soy responsable del pago con base en la demanda de cualquier saldo deudor u otra obligación de cualquiera de mis cuentas, o de cualquier deficiencia después de una liquidación completa o parcial, y estoy de acuerdo en cumplir tales demandas u obligaciones. Estoy de acuerdo en reembolsar a FBS y NFS todos los costos y gastos razonables que pudieran surgir a partir de la recaudación de cualquier saldo deudor, o por la deficiencia impaga en cualquiera de mis cuentas, incluidos, pero sin limitarse a ello, los honorarios de abogado.

Informe

10. Informe Periódico Recibiré cada trimestre un estado de cuenta en el que se informará sobre las compras de los valores de fondos municipales emitidos por planes 529, en cantidades específicas, a intervalos de tiempo específicos (transacciones "en el plan periódico de valores de fondos municipales"), pero dejaré de recibir confirmación inmediata de dichas transacciones.

Recibiré, en cada período trimestral, un estado de cuenta en el que se informará sobre las compras de valores de fondos municipales emitidos por planes 529, realizadas fuera de un plan periódico de valores de fondos municipales, y recibiré una confirmación inmediata de dichas transacciones.

Para las transacciones realizadas en una cuenta del plan 529 que no impliquen compras de valores de fondos municipales, recibiré un estado de cuenta mensual correspondiente al mes en el cual tengan lugar las transacciones y un estado de cuenta trimestral en cada trimestre. También recibiré una confirmación inmediata de dichas transacciones.

El estado de cuenta de corretaje detallará el número de Unidades que se compraron o redimieron a mi nombre, cheques de reparto, si los hubiera; transferencias electrónicas de fondos y honorarios determinados por el Programa que reúne los requisitos.

11. Recepción de Comunicaciones Se supone que las comunicaciones mediante correo, messenger, telégrafo o de otra manera enviadas a mi domicilio de registro mencionado en la solicitud, o cualquier otro domicilio que yo pueda brindarle a FBS, son entregadas a mí y recibidas por mí aunque las haya recibido realmente o no. Entiendo que yo debería revisar con mucho cuidado y a la brevedad las confirmaciones de transacciones y los estados de cuenta periódicos, y notificarles a ustedes en forma inmediata en caso de que haya algún error. La información presente en las confirmaciones de transacciones y en los estados de cuenta periódicos es concluyente, a menos que yo objete por escrito dentro de los cinco a diez días, respectivamente, de haberme sido transmitida.

Otro

12. Acontecimientos extraordinarios FBS no será responsable de las pérdidas provocadas directa o indirectamente por las restricciones del gobierno, normas del mercado o de la bolsa, suspensión de actividades de compraventa u otras condiciones ajenas a su control, que incluyen, pero sin limitarse a ello, volúmenes extremados de actividades de compraventa y de volatilidad del mercado.

13. Terminación de la Cuenta Mi cuenta será terminada por mí o, en caso de que yo no pueda mantener un saldo en mi cuenta, por Fidelity. Este acuerdo seguirá en vigencia hasta que su terminación sea confirmada por escrito por un representante autorizado de FBS. Seguiré siendo responsable de todas las transacciones iniciadas o autorizadas por mí, ya sea que surjan antes o después de la terminación.

14. Bienes no reclamados El saldo de mi cuenta y determinados cheques no cobrados emitidos desde mi cuenta pueden ser transferidos a un administrador estatal de bienes no reclamados en caso de que no haya actividad en la cuenta o que el cheque permanezca pendiente de pago dentro del período de tiempo especificado por las leyes estatales vigentes.

15. Modificación No se puede enmendar ni exonerar ninguna cláusula del acuerdo, excepto que se haga por escrito y con la firma de un representante autorizado de FBS. Si alguna cláusula de este acuerdo se vuelve incongruente con alguna ley o normativa presente o futura de alguna entidad que tenga jurisdicción normativa sobre la misma, dicha cláusula será reemplazada o enmendada para que concuerde con tal ley o normativa, pero el resto de este acuerdo continuará en plena vigencia y efecto.

Fidelity puede utilizar la copia almacenada en medios electrónicos de su firma (o la de su representante), de cualquier instrucción o autorización por escrito, de la solicitud de la cuenta y de este acuerdo, a modo de registro verídico, completo, válido, auténtico y exigible, admisible en procedimientos judiciales, administrativos o de arbitraje en la misma medida que si los documentos y registros se generaran y mantuvieran originalmente en forma impresa. Usted acepta no refutar la admisibilidad o la exigibilidad de las copias almacenadas en medios electrónicos de dichos documentos en ningún procedimiento entre usted y Fidelity.

Este acuerdo y su cumplimiento se regirán por las leyes del estado de Massachusetts; cubrirán individual y colectivamente todas las cuentas que yo pueda abrir o reabrir en Fidelity y cubrirán a los sucesores y cesionarios de Fidelity, ya sea por fusión, consolidación o de otra manera.

Fidelity puede transferir mi cuenta a mis sucesores y cesionarios, y este acuerdo será vinculante para mis herederos, ejecutores, administradores, sucesores y cesionarios.

16. Fidelity BillPay® para Cuentas conforme a la Regla

529 El servicio Fidelity BillPay® para Cuentas conforme a la Regla 529 es gratuito y le permite a usted pagar por Internet sus facturas relacionadas con la universidad. Puede establecerse para efectuar pagos fijos automáticamente, y usted puede también usarlo para enviar pagos variables, a pedido, a beneficiarios de pagos designados para pagar gastos relacionados con la universidad.

Esta función está disponible para cuentas 529 que tienen registros individuales o fiduciarios. Esta función está cubierta por su propio acuerdo del cliente, que se incorpora en el presente documento como referencia y está legalmente considerado como parte de este acuerdo. El acuerdo le será proporcionado cuando usted solicite esta función. Si usted escoge esta función, es su responsabilidad entender los términos del acuerdo que cubre dicha función, antes de comenzar a usarla.

Acuerdo del Cliente sobre Servicios Electrónicos

1. Panoramas General Entiendo que este Acuerdo (el "Acuerdo") entre Fidelity y mi persona (Fidelity se refiere a Fidelity Brokerage Services LLC, Fidelity Distributors Corporation and National Financial Services LLC, como lo exija el contexto) establece los términos y condiciones de mi utilización de los Servicios Electrónicos de Fidelity. Los servicios electrónicos de Fidelity (los "Servicios") incluyen, pero es posible que no se limiten a Fidelity.com, Fidelity Automated Service Telephone (FAST®), Fidelity Active Trader Pro®, alertas y servicios de compraventa inalámbricos y cualquier sistema informativo o de compraventa de valores en línea, basado en Internet inalámbrica o de otro tipo, establecido por Fidelity directamente o a través de socios comerciales en línea que Fidelity puede poner a disposición en el futuro. Los Servicios ponen a mi disposición una variedad de servicios telefónicos, servicios mediante dispositivos portátiles y servicios interactivos por computadora que, por lo general, me permiten tener acceso a mis cuentas de Fidelity, introducir órdenes para comprar y vender determinados valores y obtener cotizaciones y otra información mediante transmisión electrónica.

Acepto utilizar los Servicios solamente de conformidad con este Acuerdo.

2. Responsabilidades del Usuario; Alcance del uso Yo seré el único usuario autorizado para utilizar los Servicios en virtud de este Acuerdo y los utilizaré solamente con propósitos personales y no comerciales. Acepto no volver a transmitir de ninguna manera la información obtenida en virtud de este acuerdo a terceros, sin el expreso consentimiento por escrito de Fidelity. Seré responsable de la confidencialidad y del uso de mi(s) contraseña(s) y otros dispositivos, métodos y datos de seguridad. Entiendo que seré el único responsable de todas las órdenes transmitidas electrónicamente, o del uso de cualquier dato, información o servicio obtenido por medio de mis contraseñas y otros datos de seguridad. Acepto la plena responsabilidad del control de mi cuenta. Acepto que Fidelity no tendrá el deber de informarse acerca de la autoridad o la corrección de las instrucciones impartidas a Fidelity por mí o a través de mi contraseña y que tendrá derecho a actuar en función de dichas instrucciones; asimismo, acepto que Fidelity no será responsable por pérdidas, costos, gastos u otras obligaciones que surjan de dichas instrucciones. Acepto que los Servicios son propiedad exclusiva de Fidelity y/o de terceras partes de las cuales Fidelity ha obtenido derechos.

Entiendo que tengo que ser prudente al realizar órdenes de mercado porque el precio de los valores puede cambiar abruptamente durante el día de operaciones o después del horario normal de operaciones, y que si tengo activo limitado para pagar una transacción, como, por ejemplo, en una cuenta de jubilación con restricciones de aportación, debería considerar realizar una orden limitada. Además, entiendo y acepto que si no puedo pagar una transacción, Fidelity puede liquidar el activo de mi cuenta, lo que representa un riesgo para mí. También entiendo que durante los períodos de mucha volatilidad o actividad de compraventa, es posible que las cotizaciones suministradas en "tiempo real" no reflejen las cotizaciones o precios actuales del mercado. Además, cuando las cotizaciones cambien con rapidez, es posible que no se me informe sobre cada actualización de cotización.

Declaro y acepto que las siguientes declaraciones son y seguirán siendo veraces mientras yo tenga acceso a los Servicios: (a) no utilizaré ninguna información o dato del mercado suministrados por una asociación o bolsa de valores nacional, en relación con actividades comerciales o profesionales, y acepto notificarles si tengo la intención de hacerlo, así como pagar cargos adicionales en relación con lo anterior; y (b) no utilizaré los Servicios en

conjunto con ninguna empresa, como corredor/agente, asesor de inversiones, comerciante de futuros por comisión, corredor presentador en operaciones de materias primas o asesor comercial en operaciones de materias primas, miembro de una asociación o mercado de valores o mercado de contrato de futuros, o propietario, socio o persona asociada a cualquiera de los anteriormente mencionados; y (c) si soy empleado por un banco o una empresa aseguradora o afiliada de cualquiera de éstos, no desempeñaré funciones relacionadas con actividades de compraventa de valores o de futuros de materias primas, excepto respecto a mi(s) cuenta(s) personal(es) en Fidelity.

3. Consentimiento del usuario Reconozco que mi uso de los Servicios puede implicar que me transmitan información que puede ser considerada información financiera personal, lo cual incluye, pero sin limitarse a ello, la identidad y el número de acciones que yo comercialice y el precio neto en dólares de las acciones. Doy mi consentimiento a la transmisión por medios electrónicos de tal información a través de los Servicios; dicho consentimiento permanecerá vigente durante todo el tiempo en que yo haga uso de los Servicios.

Si utilizo un Servicio, acepto y doy mi consentimiento para recibir los avisos o políticas de privacidad de Fidelity por medios electrónicos, y para tal fin, Fidelity y sus afiliadas pueden publicar sus avisos o políticas de privacidad en sus páginas en Internet. Entiendo que las llamadas telefónicas a Fidelity pueden ser monitoreadas o grabadas, y doy mi consentimiento, por medio del presente documento, a tal control o grabación.

4. Notificación de error Entiendo que todas las órdenes de compraventa realizadas mediante los Servicios se encuentran bajo mi exclusivo riesgo y responsabilidad. Además, entiendo que tengo que notificar a Fidelity sobre la existencia de ciertas circunstancias relacionadas con el uso que yo realice de los Servicios. Específicamente, acepto que cualquier orden de compraventa impartida por mí, y cualquier información que se me proporcione, mediante el uso de los Servicios estarán sujetas a los siguientes términos y condiciones:

- Si una orden ha sido realizada mediante los Servicios y no he recibido un número de referencia que refleje tal orden, lo notificaré de inmediato a Fidelity.
- Si una orden ha sido realizada mediante los Servicios y no he recibido una confirmación exacta por escrito de la orden o de su ejecución dentro de los cinco (5) días hábiles, lo notificaré de inmediato a Fidelity.
- Si he recibido una confirmación de una orden que no he realizado o cualquier otro informe similar en conflicto, lo notificaré de inmediato a Fidelity.
- Si existe discrepancia en el saldo de cuenta, en las posiciones de los valores o en el estado de las órdenes que me proporcione Fidelity, lo notificaré de inmediato a Fidelity.
- Si existe algún otro tipo de discrepancia o situaciones inexplicables o sospechosas relacionadas con los Servicios o con mi cuenta, lo notificaré de inmediato a Fidelity.
- Todas las notificaciones a Fidelity relacionadas con este Acuerdo serán enviadas a:
Fidelity Investments
Priority Services Retail Correspondence T2J
PO Box 500
Merrimack, NH 03054-9894
o puede llamar al 1-800-544-6666
- Avisaré a Fidelity de inmediato en caso de extravío o robo de mi contraseña o el Dispositivo de Acceso que utilizo con los Servicios, o si se hace uso no autorizado de mi contraseña.

Si yo no avisara a Fidelity de inmediato, y después realizo un seguimiento mediante correspondencia por escrito, cuando ocurriera alguna de las condiciones (a) a (f) anteriormente citadas (y en caso de que ocurriera cualquier hecho mencionado en (g)), ni Fidelity ni ninguno de sus empleados, agentes, afiliadas, subsidiarias, personas de control o compañía matriz, así como ningún tercero, pueden tener ni tendrán responsabilidad alguna hacia mí o hacia cualquier persona cuyo reclamo pueda surgir a través de mi persona, con respecto a cualquier reclamo en cuanto al manejo, mal uso o pérdida de cualquier orden o información. No obstante mi notificación a Fidelity, Fidelity no será responsable de ninguna pérdida relacionada con los Servicios, excepto que se establezca de manera expresa en este Acuerdo. Entiendo que no se considerará que Fidelity ha recibido una orden en forma electrónica de mi parte hasta que Fidelity no me notifique que la orden ha sido recibida por Fidelity. Acepto la plena responsabilidad del control de mi cuenta.

5. Limitación de Responsabilidad y Exención de Responsabilidad con respecto a Garantías

Cualquier responsabilidad que surja de los Servicios en relación con los cuales se ha determinado que Fidelity es responsable se limitará a un monto equivalente al beneficio que habría resultado de la transacción durante los períodos de tiempo en que yo debería haber actuado, como se especifica en la Sección 4 de este Acuerdo. Asimismo, entiendo que Fidelity no será responsable de la exactitud, integridad, puntualidad o uso de ninguna información que Fidelity reciba o que yo reciba mediante los Servicios; que Fidelity no brinda ninguna garantía con respecto a tal información; y que la cancelación de una operación de compraventa aceptada en la cual Fidelity determine según criterios razonables, a su exclusiva discreción, que hubo un error en los datos, un error por parte de un empleado u otro error de índole similar, en el manejo o tramitación de la operación, no es responsabilidad de Fidelity. Acepto que ni Fidelity ni ningún tercero que trabaje con Fidelity para proveer los Servicios a continuación serán responsables de los daños causados por fallas en las líneas de comunicación, accesos no autorizados, robo, fallas en sistemas y otros acontecimientos que estén fuera del alcance de un control razonable por parte de Fidelity. Acepto proveer todos los equipos telefónicos y otros equipos para acceder a los Servicios, y seré el único responsable del pago de todos los cargos relacionados con los mismos.

Reconozco expresamente y acepto que el uso y almacenamiento de cualquier información, lo cual incluye sin limitarse a ello, actividades de transacción, saldos de cuenta y cualquier otra información u órdenes disponibles mediante el uso de los Servicios, se encuentran bajo mi exclusivo riesgo y responsabilidad. NI FIDELITY NI NINGÚN TERCERO DECLARA NI GARANTIZA EN FORMA EXPRESA O IMPLÍCITA, LO CUAL INCLUYE SIN LIMITARSE A ELLO, CUALQUIER GARANTÍA IMPLÍCITA DE COMERCIALIZACIÓN O APTITUD PARA UN PROPÓSITO EN PARTICULAR RESPECTO A LOS SERVICIOS O CUALQUIER PRODUCTO O PROGRAMA DE INFORMACIÓN OBTENIDOS A PARTIR DE LOS SERVICIOS, MEDIANTE LOS SERVICIOS O EN RELACIÓN CON LOS MISMOS.

EN NINGÚN CASO FIDELITY O CUALQUIER TERCERO SERÁN RESPONSABLES DE LOS DAÑOS DIRECTOS, INDIRECTOS, INCIDENTALES O CONSECUENTES QUE RESULTEN DE CUALQUIER DEFECTO EN LOS SERVICIOS, O DEL USO DE LOS SERVICIOS.

6. Política sobre Comisiones y Otros Cargos Puede haber descuentos de comisión disponibles para las cuentas de corretaje de Fidelity que utilizan los Servicios. Sin embargo, tales descuentos no se aplicarán a ninguna transacción que, por razón alguna, no pueda ser realizada ni ejecutada mediante los Servicios.

Acepto ser responsable de todos los honorarios, cargos o gastos que Fidelity pueda cobrar o en los que yo pueda incurrir en relación con el uso de los Servicios por mí o cualquier otra persona mediante la utilización de mis códigos de seguridad, equipos, o de algún otro modo, en caso de que exista alguno. Entiendo que las tasas, honorarios, facturas y términos que regulan los servicios proporcionados por proveedores de Dispositivos de Acceso pueden ser determinados exclusivamente por dicho tercero. Entiendo y reconozco que Fidelity no brinda servicios de telecomunicación, Internet, busca personas (paging) u otros medios de acceso electrónico y que soy responsable de mantener los contratos adecuados con terceros para obtener tales servicios. Acepto obtener acceso y ser el único responsable de todos los pagos relacionados con todos los equipos y Dispositivos de Acceso necesarios para acceder a los Servicios. También entiendo que mi capacidad para hacer uso de los Servicios puede verse limitada debido a limitaciones técnicas u otras limitaciones presentes en el equipo y Dispositivos de Acceso que utilizo para acceder a los Servicios.

7. Datos del Mercado Entiendo que cada asociación o bolsa de valores nacional que participa impone una participación exclusiva en todos los datos del mercado (lo cual incluye sin limitarse a ello, cotizaciones en tiempo real) que proporciona a las partes que publican los datos. También entiendo que ni Fidelity ni ninguna asociación o bolsa de valores nacional que participa, así como tampoco ningún proveedor de datos del mercado, garantizan la puntualidad, secuencia, exactitud o integridad de los datos del mercado o cualquier otra información del mercado o mensajes publicados por cualquier tercero. Fidelity no será de ninguna manera responsable, y acepto indemnizar y mantener a Fidelity sin perjuicios que surjan de cualquier reclamo, demanda, acciones, pérdidas, daños, responsabilidades, costos, cargos, honorarios de asesoramiento legal y gastos de cualquier naturaleza ("Pérdidas") que sean ocasionadas por (a) cualquier inexactitud, error o demora u omisión de, (i) cualquier dato, información o mensaje, o (ii) la transmisión o entrega de tal dato, información o mensaje, o (b) cualquier pérdida que sea ocasionada por (i) cualquier inexactitud, error, demora u omisión, (ii) la no realización, o (iii) la interrupción de tal dato, información o mensaje, ya sea debido a cualquier acto u omisión por parte de Fidelity o cualquier otra parte que los publique, o por cualquier otra fuerza mayor (es decir, inundaciones, condiciones climáticas anormales, terremotos, u otros desastres naturales, incendios, guerras, insurrecciones, motines, disputas laborales, accidentes, acciones del gobierno, comunicaciones, así como fallas de energía eléctrica o malfuncionamiento de equipos o programas) o cualquier otra causa que esté fuera del alcance de un control razonable de cualquier parte encargada de publicar la información. Entiendo que los términos de este Acuerdo pueden aplicarse directamente contra mí por las asociaciones y bolsas de valores nacionales que me proveen datos del mercado.

Fidelity se reserva el derecho de limitar el número de cotizaciones gratuitas en tiempo real, incluidas aquellas previstas a través de los Servicios.

8. Constitución de otros acuerdos de Fidelity Entiendo que el uso que yo haga de cualquier programa de Fidelity puede estar sujeto a los términos de un acuerdo de licencia por separado, contenido en el programa, y que el uso que yo haga de los Servicios de Internet de Fidelity pueden estar sujetos a licencias y términos de uso publicados en Internet por Fidelity. Acepto estar legalmente vinculado con respecto a los términos de tales acuerdos de licencia, lo cual incluye, sin limitarse a ello, las prohibiciones de distribución y copiado, la exclusión de todas las declaraciones y garantías, y la limitación de los remedios legales contenidos en ellos.

Entiendo que todos los términos y condiciones que rigen la(s) cuenta(s) en Fidelity, a las cuales accedo mediante los Servicios (incluido sin limitarse a ello, el Acuerdo del Cliente de Fidelity Brokerage, Acuerdo sobre Márgenes, el Acuerdo sobre Opciones, el Acuerdo del Cliente de Fidelity Brokerage para las Cuentas de Jubilación, y/o el (los) prospecto(s) de fondos mutuos correspondientes están incorporados más adelante como referencia. Además, entiendo que la realización de operaciones de compraventa en mi cuenta se encuentra sujeta a las políticas sobre operaciones de compraventa de Fidelity y a las limitaciones que están en efecto y sujetas a cambios de tiempo en tiempo.

9. Seguridad En la medida en que cualquier Servicio utilice Internet o servicios telefónicos o electrónicos inalámbricos o similares para transportar datos o comunicaciones, Fidelity tomará las precauciones de seguridad razonables; sin embargo, Fidelity declina toda responsabilidad con respecto a la interceptación de tales datos o comunicaciones. Fidelity no será responsable del acceso, velocidad o disponibilidad de tales servicios y no brinda garantías al respecto.

10. Modificación y Terminación Acepto que Fidelity puede modificar, cambiar, o interrumpir los Servicios en su totalidad o en parte, en cualquier momento. Acepto que Fidelity puede terminar de inmediato su provisión de Servicios a mi persona si incumplo el presente Acuerdo, si he arriesgado la operación adecuada y eficiente de los Servicios o si me he involucrado en una actividad contraria a las políticas de Fidelity. Cualquier uso no autorizado de los Servicios, sea lo que sea, tendrá como resultado la terminación automática de este Acuerdo.

Cualquier modificación, cambio o notificación de terminación será realizada por Fidelity por escrito. Fidelity puede enviar dicha comunicación por escrito a través del correo postal o por medios electrónicos.

11. Elección de Ley Doy fe de que este Acuerdo constituye el acuerdo total entre Fidelity y mi persona respecto a este asunto en cuestión. Este Acuerdo y su aplicación será regido por las leyes del estado de Massachusetts, excepto con respecto a los conflictos legales y cubrirá a los sucesores y cesionarios de Fidelity, ya sea por fusión, consolidación o de otra forma. Si un tribunal de jurisdicción competente juzgara alguna disposición como inexigible, tal disposición será cumplida en la mayor medida permitida y las disposiciones restantes permanecerán en plena vigencia y efecto.

Información sobre el Desempeño de los Fondos Mutuos

El rédito y el rendimiento de la cartera 529 variarán. El precio por acción de la cartera también variará; por lo tanto, puede tener pérdidas o ganancias al vender las acciones. La inversión en una cartera de mercado monetario no está asegurada ni garantizada por la Corporación de Seguro Federal para Depósitos (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC) ni ninguna otra agencia del gobierno. Fidelity Investments y sus afiliadas no tienen obligación legal de brindar apoyo financiero a las carteras de mercado monetario, y en ningún momento debería esperar que Fidelity Investments o sus afiliadas proporcionen apoyo financiero para las carteras de mercado monetario.

Para obtener más información sobre los rendimientos totales, o si desea obtener información completa sobre cualquier cartera 529 disponible mediante Fidelity, incluida información sobre cargos y gastos, puede llamar al 1-800-544-6666 para obtener un conjunto de hechos gratuito de la cartera 529. Debe leer la información con cuidado antes de invertir o enviar dinero.

Información acerca de las Cotizaciones

Fidelity se reserva el derecho de limitar el número de cotizaciones gratuitas proporcionadas mediante los Servicios Electrónicos de Fidelity.

Resolución de Disputas: Arbitraje

Este acuerdo contiene una cláusula de arbitraje previo a una disputa. Al firmar un acuerdo de arbitraje, las partes aceptan lo siguiente:

- Todas las partes de este acuerdo renuncian al derecho de demandar a la otra parte en el tribunal, incluido el derecho de juicio por jurado, excepto si fue provisto por las reglas del foro de arbitraje en el que se presenta el reclamo.
- Los laudos arbitrales son generalmente finales y vinculantes; la capacidad de una de las partes para obtener una revocación del tribunal o de modificar una adjudicación de arbitraje es muy limitada.
- La capacidad de las partes para obtener documentos, declaraciones de testigos y otras evidencias es, generalmente, más limitada en el arbitraje que en los procedimientos del tribunal.
- Los árbitros no tienen la obligación de explicar los motivos de un laudo de su adjudicación a menos que, en un caso que reúna los requisitos, todas las partes presenten una solicitud en forma conjunta al panel a fin de obtener una explicación, al menos 20 días antes de la fecha programada para la primera audiencia.
- El panel de árbitros puede incluir una minoría de árbitros que se encontraban o se encuentran afiliados a la industria de valores.
- Las reglas de algunos foros de arbitraje pueden imponer los límites de tiempo para llevar un reclamo a arbitraje. En algunos casos, un reclamo que no reúne los requisitos para arbitraje puede ser llevado a la corte.
- Las reglas del foro de arbitraje en el que el reclamo es presentado, y cualquier modificación de aquí en adelante, deberán ser incorporadas en el presente acuerdo.


Toda controversia que pueda surgir entre ustedes y yo con respecto a cualquier asunto, tema o circunstancia, sea cual fuere, (lo cual incluye sin limitarse a ello, controversias con respecto a cualquier cuenta, orden o transacción, o la continuación, el desempeño, la interpretación o el incumplimiento de este o cualquier otro acuerdo entre ustedes y yo, ya sea que se haya celebrado o que haya surgido en la fecha en que se abre esta cuenta, o antes o después de dicha fecha) será resuelta por arbitraje, de conformidad con las normas entonces en vigor de la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) o de cualquier organización auto-normativa de valores de los Estados Unidos o bolsa de valores de los Estados Unidos, de las cuales la persona, entidad o entidades contra quienes se presenta el reclamo sean miembros, de acuerdo con lo que yo pueda designar. Si yo inicio el un arbitraje mediante una organización auto-normativa de valores de los Estados Unidos o bolsa de valores de los Estados Unidos, y las normas de dicha organización o bolsa no se aplican por alguna razón, entonces iniciaré un arbitraje mediante cualquier otra bolsa de valores de Estados Unidos de la cual la persona, entidad o entidades contra quienes se presenta el reclamo

sean miembros. Si no les notifico a ustedes por escrito acerca de mi designación dentro de los cinco (5) días luego de recibir una demanda por escrito de arbitraje por parte de ustedes, entonces los autorizo a tomar tal designación en mi nombre. El inicio de arbitraje mediante una organización auto-normativa de valores o bolsa de valores particulares no forma parte del acuerdo subyacente de arbitraje. Entiendo que el juicio de asignación de arbitraje puede ser celebrado en cualquier tribunal de jurisdicción competente.

Ninguna persona llevará una demanda colectiva a arbitraje, ni buscará hacer cumplir ningún acuerdo de arbitraje previo a disputa contra ninguna persona que haya iniciado en el tribunal una demanda colectiva, o que sea miembro de una demanda colectiva, que no haya optado por quedar excluido con respecto a cualquier reclamo comprendido por la demanda colectiva hasta que: (i) se deniegue la certificación de clase; o (ii) se retire la certificación de clase; o (iii) el cliente sea excluido de la clase por decisión de la corte. Dicha indulgencia para hacer cumplir el acuerdo de arbitraje no constituirá una exención de derechos bajo este acuerdo, excepto en la medida de lo que se indica en el presente.



Este material podrá ser traducido a otros idiomas, pero en caso de discrepancias o ambigüedad con respecto al significado de una palabra o frase en la traducción, prevalecerá el texto original en inglés.

DATOS	<p>¿Qué hacen Fidelity Investments y los Fidelity Funds con su información personal?</p> 	
¿POR QUÉ?	<p>Las compañías financieras eligen con quién compartir su información personal. La ley federal otorga a los consumidores el derecho de limitar una parte pero no la totalidad de la información que se comparte. La ley federal también exige que le indiquemos a usted la forma en que recopilamos, compartimos y protegemos su información personal. Lea este aviso atentamente para comprender lo que hacemos.</p>	
¿QUÉ?	<p>La clase de información que recopilamos y compartimos depende del producto o servicio que tenga con nosotros. Esta información puede incluir lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ su número de Seguro Social e información sobre su condición de empleo ■ activo e ingresos ■ saldos de cuentas e historial de transacciones <p>Cuando usted <i>deja de ser nuestro cliente</i>, continuamos compartiendo su información, según se describe en este aviso.</p>	
¿CÓMO?	<p>Todas las compañías financieras necesitan compartir la información personal de los clientes para llevar a cabo sus actividades comerciales cotidianas. En la sección siguiente, enumeramos los motivos por los cuales las compañías financieras pueden compartir la información personal de sus clientes, los motivos por los cuales Fidelity Investments y los Fidelity Funds (de aquí en adelante mencionados como "Fidelity") eligen compartir información, y si usted puede poner límites a la información compartida.</p>	
MOTIVOS POR LOS QUE PODEMOS COMPARTIR SU INFORMACIÓN PERSONAL	¿FIDELITY COMPARTE INFORMACIÓN?	¿PUEDE USTED PONER UN LÍMITE A ESTA INFORMACIÓN QUE SE COMPARTE?
Para nuestras actividades comerciales diarias: por ejemplo, procesar sus transacciones, mantener su(s) cuenta(s), responder a órdenes judiciales e investigaciones legales, o presentar informes ante oficinas de crédito	Sí	No
Para nuestros propósitos de comercialización: ofrecerle nuestros productos y servicios	Sí	No
Para comercialización conjunta con otras compañías financieras	No	No compartimos
Para los propósitos comerciales diarios de nuestras afiliadas: información sobre sus transacciones y experiencias	Sí	No
Para los propósitos comerciales diarios de nuestras afiliadas: información sobre su capacidad crediticia	No	No compartimos
Para que entidades no afiliadas le presten servicios de comercialización a usted	No	No compartimos
¿PREGUNTAS?	<p>Llame al 800.544-6666 Si le brindamos servicios a través de un profesional de inversiones, por favor, comuníquese directamente con su profesional. Las direcciones específicas en Internet, direcciones postales y números telefónicos están detallados en sus estados de cuenta y en otra correspondencia.</p>	

QUIÉNES NOS INTEGRAN	
¿Quién proporciona este aviso?	Compañías pertenecientes a Fidelity Investments que utilizan el nombre de Fidelity para ofrecer servicios financieros a los clientes, y los Fidelity Funds. Al final de este aviso se encuentra una lista de dichas compañías.
QUÉ HACEMOS	
¿Cómo hace Fidelity para proteger mi información personal?	Para proteger su información personal y evitar el acceso y uso sin autorización, empleamos medidas de seguridad que cumplen con la ley federal. Estas medidas incluyen protección informática y archivos y edificios asegurados.
¿Cómo hace Fidelity para recopilar mi información personal?	<p>Recopilamos su información personal cuando usted, por ejemplo:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ abre una cuenta o nos instruye que compremos o vendamos sus valores ■ proporciona información sobre su cuenta o nos suministra sus datos de contacto ■ nos informa sobre su cartera de inversiones <p>También recopilamos su información personal a través de otros medios, tales como oficinas de crédito, afiliadas u otras compañías.</p>
¿Por qué no puedo poner límites a toda la información que se comparte?	<p>La ley federal le otorga el derecho de limitar únicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ la información compartida para propósitos comerciales cotidianos de los afiliados; información sobre su capacidad crediticia ■ que las afiliadas usen cierta información para ofrecerle productos y servicios ■ la información compartida para que los no afiliados realicen operaciones comerciales con usted <p>Las leyes estatales y las compañías individuales pueden otorgarle derechos adicionales para limitar la información compartida.</p>
DEFINICIONES	
Afiliadas	<p>Compañías que están relacionadas por el control o la posesión en común. Pueden ser compañías financieras y no financieras.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Las afiliadas de Fidelity Investments incluyen compañías con el nombre Fidelity (a excepción de los Fidelity Funds), que se enumeran a continuación, y otras compañías financieras como National Financial Services LLC, Strategic Advisers LLC, y FIAM LLC.
No afiliadas	<p>Compañías que no están relacionadas por el control o la posesión en común. Pueden ser compañías financieras y no financieras.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Fidelity no comparte información con compañías no afiliadas para que puedan ofrecerles productos y servicios.
Comercialización conjunta	<p>Un acuerdo formal entre compañías financieras no afiliadas que, en forma conjunta, comercializan productos o servicios financieros para usted.</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Fidelity no tiene acuerdos de comercialización conjunta.
OTRA INFORMACIÓN IMPORTANTE	
<p>Si usted realiza actividades comerciales a través de las compañías de seguros de vida de Fidelity, podemos validar y obtener información sobre usted proveniente de una organización aseguradora de apoyo. La organización aseguradora de apoyo podría más adelante compartir la información que posee sobre usted con otras aseguradoras, según lo permita la ley. Podemos compartir información médica acerca de usted para saber si reúne los requisitos para la cobertura, para procesar reclamaciones, evitar el fraude o de otro modo, según sus instrucciones, conforme a lo permitido por la ley. Usted tiene derecho a recibir, previa solicitud por escrito, un registro de cualquier divulgación de información de su historial médico. Por favor, consulte sus estados de cuenta y otra correspondencia para conocer las direcciones postales.</p> <p>Si usted establece una cuenta en relación con su empleador, su empleador puede solicitar y recibir cierta información pertinente para la administración de cuentas de los empleados.</p> <p>Si usted interactúa directamente con Fidelity Investments como inversionista individual (incluso si es titular de una cuenta conjunta), podemos intercambiar cierta información sobre usted con las afiliadas de Fidelity Investments que ofrecen servicios financieros, tales como nuestras compañías de corretaje y seguro, para que la usen para ofrecerle productos y servicios en la medida en que la ley lo permita. La información recopilada de los clientes de los profesionales de inversiones no se comparte con las afiliadas de Fidelity Investments para los fines de comercialización, excepto con su consentimiento y en la medida en que la ley lo permita.</p> <p>Los Fidelity Funds han celebrado un número de acuerdos con Fidelity Investments para regir las actividades de administración de inversiones, distribución y servicios de los Fondos. Los Fidelity Funds no comparten información personal sobre usted con otras entidades por ninguna razón, excepto para la realización de las actividades comerciales cotidianas a fin de atender su cuenta. Si desea obtener información adicional, por favor, visite Fidelity.com.</p>	

¿QUIÉN PROPORCIONA ESTE AVISO?

Las compañías pertenecientes a Fidelity Investments: Fidelity Brokerage Services LLC; Fidelity Distributors Corporation; Fidelity Investments Institutional Operations Company, Inc.; Fidelity Investments Institutional Services Company, Inc.; Fidelity Management Trust Company; Fidelity Personal Trust Company, FSB; Fidelity Personal and Workplace Advisors LLC; Fidelity Investments Life Insurance Company; Empire Fidelity Investments Life Insurance Company; Fidelity Insurance Agency, Inc.; National Financial Services LLC; Strategic Advisers LLC; FIAM LLC.
Los Fidelity Funds, que incluyen fondos administrados con el asesoramiento de Strategic Advisers LLC.

AVISO SOBRE CONTINUIDAD COMERCIAL

Fidelity ha asumido el compromiso de proporcionar respaldo y servicio a sus clientes de manera continua; no obstante, reconocemos que existen ciertos riesgos que podrían afectar nuestra capacidad de prestarle servicio. Tenemos la confianza de que hemos tomado las medidas necesarias que nos permitirán atenuar o eliminar las repercusiones de una alteración comercial.

En Fidelity reconocemos la responsabilidad que tenemos ante nuestros clientes. Hemos implementado un programa de gestión de la continuidad comercial con un sólido modelo de dirección y el compromiso de los directivos de alta jerarquía. Los objetivos principales de nuestro programa de continuidad son satisfacer las necesidades de nuestros clientes, preservar el bienestar y la seguridad de nuestros empleados y cumplir nuestras obligaciones normativas. El proceso de planificación se basa en el riesgo e implica comprender las operaciones fundamentales de toda la firma y establecer prioridades en su realización, prever las amenazas probables y diseñar, de manera proactiva, estrategias tendientes a mitigar las consecuencias de esos acontecimientos.

Nuestros equipos de planificación de la continuidad trabajan estrechamente con los funcionarios y gobiernos locales en el caso de que se produzca una interrupción del suministro eléctrico que afecte nuestras operaciones. Asimismo, Fidelity ha identificado tres situaciones de gran escala a las cuales debe prestarse especial atención: pandemias, hechos que tengan impacto en las operaciones de los mercados de acciones y bonos, y acontecimientos en el ciberespacio. Se han elaborado planes con un nivel detallado de respuesta y se han entrenado equipos multidisciplinarios para que aborden tanto los problemas cotidianos como estos acontecimientos específicos.

Cada departamento de Fidelity ha desarrollado las capacidades necesarias para recuperar las operaciones y los sistemas. Todos los planes de continuidad están diseñados para contemplar alteraciones de diversas duraciones y alcances, y para garantizar que las funciones fundamentales se recuperen a fin de que se puedan cumplir los objetivos comerciales. Grupos comerciales críticos trabajan desde múltiples sitios. Equipos de nuestras organizaciones tecnológicas se dedican exclusivamente a garantizar que los datos y las aplicaciones que son de fundamental importancia tengan suficiente redundancia y disponibilidad para minimizar el impacto de cualquier acontecimiento. Los componentes clave que tiene Fidelity en la planificación de la recuperación de la tecnología y la continuidad incluyen:

- Lugares físicos alternos y preparación
- Medios alternativos de comunicarnos con nuestros clientes
- Sistemas y telecomunicaciones de respaldo
- Programas de seguridad para los empleados

Los planes se someten a pruebas periódicas para asegurar que sean efectivos en caso de que se presente algún acontecimiento real. Los planes de continuidad comercial de Fidelity se revisan al menos una vez al año a fin de garantizar que se realicen las actualizaciones apropiadas para dar cuenta de los cambios que se produzcan en las operaciones, la tecnología y la normativa. Los cambios sustanciales se reflejarán en un "Aviso de Plan de Continuidad Comercial" actualizado. Usted puede obtener una copia de este aviso en cualquier momento comunicándose con un representante de Fidelity.