

## Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar



Fecha cambio de Rating:  
04 febrero 2010

La clasificación de las cuotas en 'AAfm/M1' (cl) refleja la muy alta protección de éstas ante pérdidas asociadas al riesgo crediticio y la más baja sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

### Analistas

Luis Alberto González S.  
+562 499-3341  
luisalberto.gonzalez@fitchratings.com

Gonzalo Alliende A.  
+562 499-3308  
gonzalo.alliende@fitchratings.com

### Fundamentos Riesgo de Crédito

- Cartera de activos con una alta calidad crediticia, conformada en su mayoría por instrumentos clasificados en categoría 'N1+' (cl) correspondiente a la mejor clasificación asignada a instrumentos de corto plazo.

### Fundamentos Riesgo de Mercado

- Duración de la cartera por bajo los 90 días, disminuyendo el impacto en el valor de la cuota frente a un cambio en las tasas de interés.
- Alto nivel de liquidez de los instrumentos, medido como el porcentaje de títulos con vencimiento inferior a 30 días.
- Nula exposición en moneda distinta al dólar.

### Composición Crediticia de la Cartera (%)\*

N1+/AAA/AA+/AA/AA-	95,0
N1/A+/A	5,0
N2/A-/BBB+	0,0

\*Promedio últimos 12 meses

### Antecedentes de la Administradora

Administradora	Itaú Chile Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 691.481
Participación Industria (%)	3,5
Número Fondos Mutuos	17
Custodio	DCV

### Antecedentes del Fondo

Tipo de Fondo	FM de Inv. en Instr. de Deuda de C/P con Duración ≤ a 90 días en dólares (Money Market Dólar)
Activos Administrados	MMUS\$ 57
Número de Participes	1.253
Participación Industria (%)	0,1
Participación Peer Group (%)*	2,3
Serie de Cuotas	Unica
Valorización	TIR de Compra
Plazo Máximo Pago Rescate Unica	1 Día Hábil Bancario
Volatilidad Cuota (36m) (%)	0,09

\* Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración ≤ 90 días en Dólares

### Perfil del Fondo

Itaú Cash Dollar, orientado a grandes inversionistas, empresas y personas con un horizonte de inversión de corto plazo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda nacional, formando mediante éstos un portafolio con un *duration* máximo de 90 días en dólares.

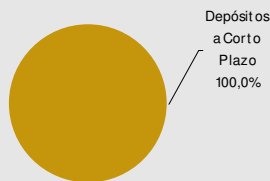
### Perfil de la Administradora

Itaú Chile Administradora General de Fondos, corresponde a la décima gestora de mayor tamaño (en términos de activos administrados) de la industria de Fondos Mutuos. A mar'10 se encontraba bajo la gestión de 17 fondos mutuos, dentro de los cuales uno corresponde a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 90 días en dólares. La Agencia evalúa positivamente el apoyo brindado por el controlador de la Administradora, Banco Itaú (Chile), clasificado por Fitch en 'AA-' (cl) - especialmente en temas referidos al respaldo financiero y al control de riesgos efectuados por éste.

Serie	TAC (%) **	Rentabilidad 30 días (%)	Rentabilidad 3 meses (%)	Rentabilidad 12 meses (%)
Unica	0,76	0,02	0,06	0,49

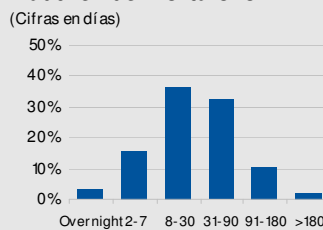
\*\* TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

### Composición del Portafolio



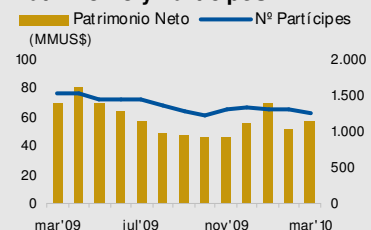
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Patrimonio y Participes



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Inversión en Pesos (%)

Máximo 12 meses	-
Mínimo 12 meses	-
Promedio 12 meses	-

### Duration

Máximo 12 meses	49 días
Mínimo 12 meses	25 días
Promedio 12 meses	34 días

### Principales Emisores

	%Activos	%Acum.
Deutsche Bank (Chile)	9,9	9,9
BBVA (Chile)	9,7	19,6
Banco de Chile	9,7	29,3
RBS (Chile)	9,7	39,0
Banco Itaú (Chile)	9,7	48,7

## Junio 2010