

## Fondo Mutuo Corporate Dollar Fund

FitchRatings

**AA+fm/M1 (cl)**

National Rating

La clasificación de las cuotas en 'AA+fm/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

Carolina Alvarez T.  
+562 499-3321  
carolina.alvarez@fitchratings.com

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

### Fundamentos Riesgo de Crédito

- Cartera de activos con una muy 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-	98,8
N1/A+/A	1,2
N2/A-/BBB+	0,0

Fecha cambio de Rating:  
15 septiembre 2009

### Antecedentes de la Administradora

Administradora	Banchile Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 4.233.538
Participación Industria (%)	23,9
Número Fondos Mutuos	72
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\$ 539
Número de Participes	16.516
Participación Industria (%)	1,7
Participación Peer Group (%)*	25,4
Serie de Cuotas	Unica
Valorización	TIR de Compra
Plazo Máximo Pago Rescate	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

Corporate Dollar Fund, 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 e internacional, formando mediante éstos un portafolio con un *duration* máximo de 90 días en dólares

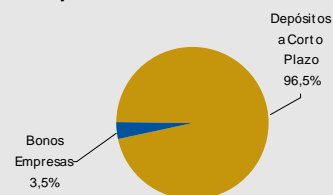
### Perfil de la Administradora

Banchile Administradora General de Fondos, corresponde a la gestora de mayor tamaño (en términos de activos administrados) de la industria de Fondos Mutuos. A sep'09 se encontraba bajo la gestión de 72 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 de Chile, clasificado por Fitch en 'AAA' (cl) - especialmente en la gestión de riesgos, reflejado en controles internos y externos que aminoran los riesgos operacionales que podría presentar el Fondo.

Serie	TAC (%) **	Rentabilidad 30 días (%)	Rentabilidad 3 meses (%)	Rentabilidad 12 meses (%)
Unica	0,83	0,07	0,17	1,41

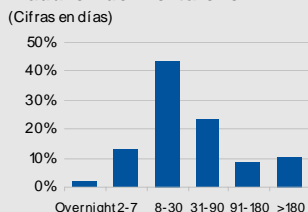
\*\* TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

### Composición del Portafolio



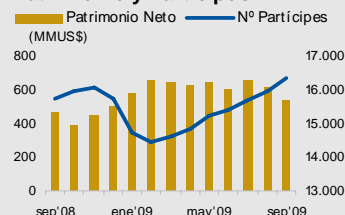
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Patrimonio y Participes



Fuente: SVS

### Inversión en Pesos (%)

Máximo 12 meses  
Mínimo 12 meses  
Promedio 12 meses

### Duration

Máximo 12 meses: 90 días  
Mínimo 12 meses: 32 días  
Promedio 12 meses: 62 días

### Principales Emisores

Emisor	%Activos	%Acum.
BancoEstado	11,0	11,0
Corpbanca	10,6	21,6
BBVA (Chile)	10,3	31,9
Deutsche Bank (Chile)	9,3	41,3
RBS (Chile)	9,1	50,4

## Diciembre 2009