

Fondo Mutuo BCI Dólar Cash

FitchRatings
KNOW YOUR RISK
AA+fm/M1 (cl)
National Rating

Fecha cambio de Rating:
12 mayo 2008

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.
- Correcto manejo del nivel de concentración por emisor, lo que ha llevado a mantener una concentración histórica por bajo el 10%.

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.
- Adecuado nivel de liquidez de los instrumentos, medido como el porcentaje de títulos con vencimiento inferior a 30 días.
- Moderada exposición a instrumentos emitidos en pesos, lo cuales se encuentran cubiertos con contratos *forwards* de moneda.

Composición Crediticia de la Cartera (%)*

N1+/AAA/AA+/AA/AA-	96,5
N1/A+/A	3,4
N2/A-/BBB+	0,2

*Promedio últimos 12 meses

Antecedentes de la Administradora

Administradora	BCI Asset Management Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 2.526.481
Participación Industria (%)	12,7
Número Fondos Mutuos	40
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\$ 445
Número de Participes	7.432
Participación Industria (%)	1,2
Participación Peer Group (%)*	18,1
Serie de Cuotas	Alfa y Gamma
Valorización	TIR de Compra
Plazo Máximo Pago Rescate	1 Día Hábil Bancario
Serie Alfa y Gamma	
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

BCI Dólar Cash, 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 una *duration* máximo de 90 días en dólares.

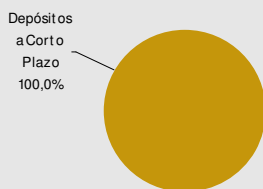
Perfil de la Administradora

BCI Asset Management Administradora General de Fondos, corresponde a la tercera gestora de mayor tamaño (en términos de activos administrados) de la industria de Fondos Mutuos. A mar'10 se encontraba bajo la gestión de 40 fondos mutuos, dentro de los cuales 2 corresponden a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 90 días en dólares. La Administradora ha sido clasificada mediante la Metodología para Administradoras de Activos en Categoría 'M1' (cl), reflejo de una calidad en la gestión superior (*para más información, ver Informe de Clasificación en www.fitchratings.cl*).

Serie	TAC (%) **	Rentabilidad 30 días (%)	Rentabilidad 3 meses (%)	Rentabilidad 12 meses (%)
Alfa	0,80	0,03	0,14	0,82
Gamma	0,54	0,05	0,20	1,08

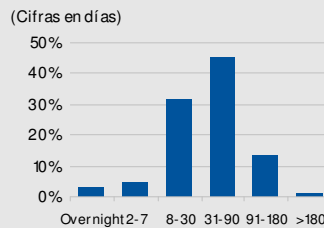
** TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

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	21,7*
Mínimo 12 meses	7,8*
Promedio 12 meses	14,6*

*Cubierto por instrumentos derivados

Duration

Máximo 12 meses	61 días
Mínimo 12 meses	34 días
Promedio 12 meses	46 días

Principales Emisores

	%Activos	%Acum.
Banco Itaú (Chile)	9,6	9,6
Banco de Chile	9,5	19,0
Deutsche Bank (Chile)	9,4	28,4
Banco Security	9,2	37,6
BBVA (Chile)	9,2	46,8

Junio 2010