

## Fondo Mutuo Liquidez Full



**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

Luis Alberto González. S.  
+562 499-3341  
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.
- Adecuado nivel de liquidez de los instrumentos, medido como el porcentaje de títulos con vencimiento inferior a 30 días.
- Niveles bajos de exposición en instrumentos indexados a la inflación (UF).

### Composición Crediticia de la Cartera (%)

N1+/AAA/AA+/AA/AA-	99,7
N1/A+/A	0,3
N2/A-/BBB+	0,0

Fecha cambio de Rating:  
30 mayo 2008

### 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 (Money Market)
Activos Administrados	MM\$ 571.667
Número de Participes	866
Participación Industria (%)	3,2
Participación Peer Group (%)*	6,4
Serie de Cuotas	Unica
Valorización	TIR de Compra
Plazo Máximo Pago Rescate	1 Día Hábil Bancario
Serie Unica	
Volatilidad Cuota (36m) (%)	NA

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

### Perfil del Fondo

Liquidez Full, 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 una *duration* máximo de 90 días en pesos.

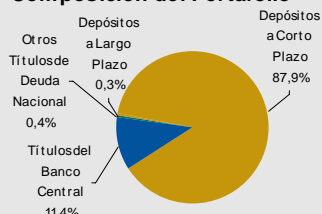
### Perfil de la Administradora

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 8 corresponden a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 90 días en pesos. 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	0,37	0,07	0,32	5,79

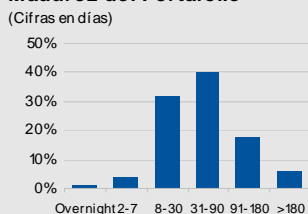
\*\* TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

### Composición del Portafolio



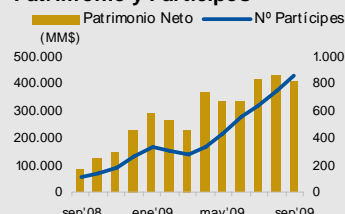
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Patrimonio y Participes



Fuente: SVS

### Inversión en UF (%)

Máximo 12 meses	3,8
Mínimo 12 meses	0,0
Promedio 12 meses	1,7

### Duration

Máximo 12 meses	89 días
Mínimo 12 meses	69 días
Promedio 12 meses	82 días

### Principales Emisores

Emisor	%Activos	%Acum.
Banco Central de Chile	11,4	11,4
Banco Scotiabank	10,7	22,1
Sudamericano		
Corpbanca	10,5	32,6
BancoEstado	10,5	43,1
Banco Security	10,0	53,1

## Diciembre 2009