

Fondo Mutuo Liquidez Full

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

Fecha cambio de Rating:
30 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

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.
- Alto 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-	99,0
N1/A+/A	1,0
N2/A-/BBB+	0,0

*Promedio últimos 12 meses

Antecedentes de la Administradora

Administradora	Banchile Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 4.783.911
Participación Industria (%)	24,1
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\$ 454.369
Número de Participes	1.042
Participación Industria (%)	2,3
Participación Peer Group (%)*	4,7
Serie de Cuotas	Unica
Valorización	TIR de Compra
Plazo Máximo Pago Rescate Serie Unica	1 Día Hábil Bancario
Volatilidad Cuota (36m) (%)	0,52

* 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 un *duration* máximo de 90 días en pesos.

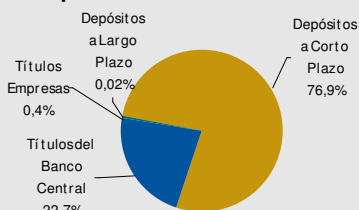
Perfil de la Administradora

Banchile Administradora General de Fondos, corresponde a la gestora de mayor tamaño (en términos de activos administrados) de la industria de Fondos Mutuos. A mar'10 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	0,42	0,08	0,21	1,42

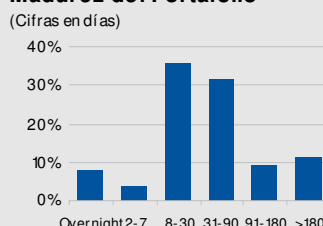
** TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

Composición del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

Patrimonio y Participes



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

Inversión en UF (%)

Máximo 12 meses	3,8
Mínimo 12 meses	0,5
Promedio 12 meses	1,8

Duration

Máximo 12 meses	89 días
Mínimo 12 meses	61 días
Promedio 12 meses	76 días

Principales Emisores

	%Activos	%Acum.
Banco Central de Chile	22,7	22,7
Banco Itaú (Chile)	10,9	33,6
Banco de Crédito e Inversiones	10,4	44,0
Banco de Chile	10,4	54,4
Banco Security	10,3	64,7

Junio 2010