

## Fondo Mutuo Utilidades



Fecha cambio de Rating:  
31 julio 2009

La clasificación de las cuotas en 'AAfm/M3' (cl) refleja la muy alta protección de éstas ante pérdidas asociadas al riesgo crediticio y moderada 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 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

- *Duration* del portafolio bajo 365 días, coherente con el objetivo de inversión.
- Exposición alta y oscilante a instrumentos indexados a la inflación (UF).
- Niveles de liquidez de los instrumentos en línea con el objetivo propuesto.

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

N1+/AAA/AA+/AA/AA-	95,4
N1/A+/A	4,6
N2/A-/BBB+	0,1

\*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 365 días
Activos Administrados	MM\$ 116.412
Número de Participes	12.766
Participación Industria (%)	0,6
Participación Peer Group (%)*	12,0
Serie de Cuotas	A y B
Valorización	TIR de Mercado
Plazo Máximo Pago Rescate Series A y B	1 Día Hábil Bancario
Volatilidad Cuota (36m) (%)	1,23

\* Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración ≤ 365 días en Pesos

### Perfil del Fondo

Utilidades, 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 365 días en pesos.

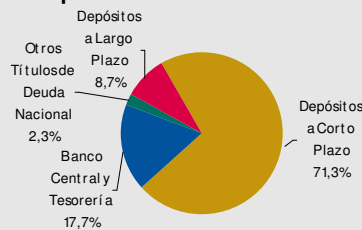
### Perfil de la Administradora

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 3 corresponden a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 365 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 (%)	3 meses (%)	12 meses (%)
A	1,19	0,68	2,18	3,43
B	1,00	0,72	2,23	3,63

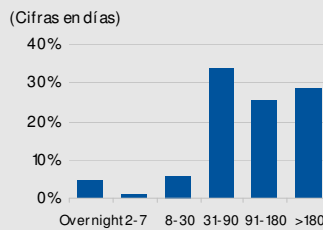
\*\* TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

### Composición del Portafolio



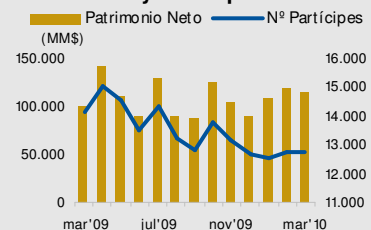
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Patrimonio y Participes



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Inversión en UF (%)

Máximo 12 meses	79,8
Mínimo 12 meses	36,2
Promedio 12 meses	58,8

### Duration

Máximo 12 meses	358 días
Mínimo 12 meses	202 días
Promedio 12 meses	296 días

### Principales Emisores

Emisor	%Activos	%Acum.
Banco Central de Chile	15,3	15,3
Banco Santander Chile	10,5	25,8
Banco de Chile	10,3	36,1
Banco Scotiabank Chile	10,1	46,2
Corpbanca	9,5	55,7

## Junio 2010