

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del fondo mutuo FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR DIVERSIFICACION
 Tipo de fondo mutuo De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO de Libre Inversión Extranjero y Derivados.
 Nombre de la Sociedad Administradora CRUZ DEL SUR ADM. GENERAL DE FONDOS S.A.
 Series de cuotas : Series A-APV1-APV2-APV3-APV4-APV5-F-I-M-P-R
 Fecha de la cartera de inversiones : 31 de diciembre de 2011
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : Pesos Chilenos.

ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor de la Inversión (M\$)	% del Activo del Fondo
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES		
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.811.651	27,89
BONOS DE EMPRESAS	404.175	6,22
LETRAS DE CREDITO DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	159.924	2,46
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	49.484	0,76
PAGARES EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	21.826	0,33
BONOS EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	660.797	10,17
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES	3.107.657	47,84
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES		
Alimentos y bebidas	35.271	0,54
Comercio y distribución	122.054	1,88
Construcción/Inmobiliario	15.903	0,24
Energía	49.390	0,76
Financiero	186.317	2,87
Minería	57.648	0,89
Otros productos y servicios	184.934	2,85
TOTAL INSTRUM. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES	651.517	10,03
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS		
Títulos Representativos de Indices Accionarios	1.333.453	20,53
Transporte	50.316	0,77
Cuotas de Fondos Mutuos	1.228.636	18,91
TOTAL INSTRUM. DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	2.612.404	40,22
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	6.371.578	98,09
OTROS ACTIVOS	124.008	1,91
TOTAL ACTIVOS	6.495.586	100,00
TOTAL PASIVOS	16.671	0,26
TOTAL PATRIMONIO	6.484.915	100,00

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

a)	Contratos de Futuro de Compra o de Venta Monto Comprometido (M\$)	Valor de Mercado de los Contratos (M\$)	
	0	0	
b)	Contratos de Forward de Compra o de Venta Monto Comprometido (M\$)	Valor de Mercado de los Contratos (M\$)	
	388.160	390.121	
c)	Contratos de Opciones de Compra o de venta Valor Total de Contratos a Precio de Ejercicio (M\$)	Valor Total de Contratos a Precio de Mercado (M\$)	
	0	0	
d)	Contratos de Opciones en que el Fondo actúa como lanzador Valor Total de Contratos a Precio de Ejercicio (M\$)	Valor Total de Contratos a Precio de Mercado (M\$)	Monto Comprometido Sobre el Activo del Fondo (%)
	0	0	0,00
e)	Valor Comprometido en márgenes (M\$)	Porcentaje sobre Activo (%)	
	0	0,00	

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

Rentabilidad	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
SERIE A							
Real	0,16	0,83	0,28	-4,00	-0,34	17,31	0,44
Nominal	0,52	2,12	0,70	-0,25	-0,02	21,91	0,55
SERIE APV1							
Real	0,28	1,19	0,39	-5,56	-0,48	-	-
Nominal	0,64	2,48	0,82	-1,87	-0,16	-	-
SERIE APV2							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV3							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV4							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV5							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE F							
Real	0,18	0,90	0,30	-3,74	-0,32	18,33	0,47
Nominal	0,54	2,18	0,72	0,03	0,07	22,97	0,58
SERIE I							
Real	0,17	0,92	0,31	-3,71	-0,31	2,29	0,06
Nominal	0,54	2,21	0,73	0,05	0,00	6,30	0,17
SERIE M							
Real	0,22	1,04	0,35	-3,21	-0,27	-0,47	-0,01
Nominal	0,59	2,33	0,77	0,57	0,05	3,44	0,09
SERIE P							
Real	0,25	1,12	0,37	-2,94	-0,25	21,16	0,53
Nominal	0,62	2,41	0,80	0,85	0,07	25,91	0,64
SERIE R							
Real	0,04	0,47	0,16	-5,52	-0,47	-	-
Nominal	0,40	1,76	0,58	-1,82	-0,15	-	-
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57

Nota: La serie APV5 del fondo comenzó a operar el día 05 de febrero de 2009

Nota: Con fecha 14 de enero de 2010 se incorpora la nueva serie R

Nota: Con fecha 10 de marzo de 2010 se incorpora las nuevas series APV1, APV2, APV3 y APV4

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

Comisiones de colocación

La comisión de colocación de cuotas cobradas a los partícipes, según reglamento interno, es la siguiente:

Comisión según permanencia:		Serie F	
Entre 1 y 30 días	1,79% IVA Includido	Entre 1 y 90 días	1,79% IVA Includido
Entre 31 y 90 días	1,19% IVA Includido	Entre 91 y 180 días	1,19% IVA Includido
Más de 90 días	0,00%	Más de 180 días	0,00%
Serie APV1	Serie APV2	Serie APV3	Serie APV4
Sin Comisión	Sin Comisión	Sin Comisión	Sin Comisión
Serie APV5	Serie I	Serie M	Serie P
Sin Comisión	Sin Comisión	Sin Comisión	Sin Comisión

Clasificación de Riesgo de los Activos

- Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 5,85% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA+, AA-, AA o N1 representan un 35,71% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A+, A- o N2 representan un 7,63% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N3 representan un 1,83% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N4 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C o D representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E o N5 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 47,07% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distintas de las anteriores representan un 0,00% del total del activo del fondo.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su Dedución

- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0,76% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 47,08% del total del activo del fondo.
- La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 0 días.

Nota: Se entenderá por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

CARGOS RECUERDADOS AL FONDO

Remuneración de la sociedad administradora

a) La remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,62% anual IVA Includido
- Para la Serie APV1 es de un 1,15% anual
- Para la Serie APV2 es de un 1,10% anual
- Para la Serie APV3 es de un 1,00% anual
- Para la Serie APV4 es de un 0,95% anual
- Para la Serie APV5 es de un 1,50% anual
- Para la Serie F es de un 2,38% anual IVA Includido
- Para la Serie I es de un 2,38% anual IVA Includido
- Para la Serie M es de un 1,92% anual IVA Includido
- Para la Serie P es de un 1,50% anual
- Para la Serie R es de un 4,05% anual IVA Includido

b) La remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,62%
- Para la Serie APV1 es de un 1,19%
- Para la Serie APV2 es de un 0,00%
- Para la Serie APV3 es de un 0,00%
- Para la Serie APV4 es de un 0,00%
- Para la Serie APV5 es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 2,38%
- Para la Serie I es de un 2,42%
- Para la Serie M es de un 1,83%
- Para la Serie P es de un 1,51%
- Para la Serie R es de un 4,05%

Gastos de operación

a) Los gastos de operación establecidos según el reglamento interno son:

- Para la Serie A, es de un 0,50%
- Para la Serie APV1 es de un 0,50%
- Para la Serie APV2 es de un 0,50%
- Para la Serie APV3 es de un 0,50%
- Para la Serie APV4 es de un 0,50%
- Para la Serie APV5, es de un 0,50%
- Para la Serie F, es de un 0,50%
- Para la Serie I, es de un 0,50%
- Para la Serie M, es de un 0,50%
- Para la Serie P, es de un 0,50%
- Para la Serie R, es de un 0,50%

b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre fueron de:

- Para la Serie A, es de un 0,46%
- Para la Serie APV1 es de un 0,50%
- Para la Serie APV2 es de un 0,00%
- Para la Serie APV3 es de un 0,00%
- Para la Serie APV4 es de un 0,00%
- Para la Serie APV5, es de un 0,00%
- Para la Serie F, es de un 0,46%
- Para la Serie I, es de un 0,32%
- Para la Serie M, es de un 0,46%
- Para la Serie P, es de un 0,46%
- Para la Serie R, es de un 0,46%

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A, de \$ 603.910
- Para la Serie APV1, de \$ 6.782
- Para la Serie APV2, de \$ 0
- Para la Serie APV3, de \$ 0
- Para la Serie APV4, de \$ 0
- Para la Serie APV5, de \$ 0
- Para la Serie F, de \$ 1.919.074
- Para la Serie I, de \$ 1.873.112
- Para la Serie M, de \$ 328.719
- Para la Serie P, de \$ 755.730
- Para la Serie R, de \$ 1.300.848

Nota: La serie APV5 comenzó a operar el 05 de febrero de 2009

Otros Cargos

a) El Fondo conforme a la normativa vigente, se registró tributariamente según las leyes de los países en los cuales invierte, entendiéndose que si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en las distintas inversiones realizadas por el Fondo, estas gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Sociedad Administradora. Los gastos indicados, en razón a su naturaleza y características, no estarán sujetos a un porcentaje máximo de gastos en relación al patrimonio del Fondo.

b) Los otros gastos cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron un:

- Para la Serie A, es de un 0,00%
- Para la Serie APV1, es de un 0,00%
- Para la Serie APV2, es de un 0,00%
- Para la Serie APV3, es de un 0,00%
- Para la Serie APV4, es de un 0,00%
- Para la Serie APV5, es de un 0,00%
- Para la Serie F, es de un 0,00%
- Para la Serie I, es de un 0,00%
- Para la Serie M, es de un 0,00%
- Para la Serie P, es de un 0,00%
- Para la Serie R, es de un 0,00%

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A, de \$ 0
- Para la Serie APV1, de \$ 0
- Para la Serie APV2, de \$ 0
- Para la Serie APV3, de \$ 0
- Para la Serie APV4, de \$ 0
- Para la Serie APV5, de \$ 0
- Para la Serie F, de \$ 0
- Para la Serie I, de \$ 0
- Para la Serie M, de \$ 0
- Para la Serie P, de \$ 0
- Para la Serie R, de \$ 0