

## ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del fondo mutuo: FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR PROTECCION UF  
 Tipo de fondo mutuo: De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero.  
 Nombre de la Sociedad Administradora: CRUZ DEL SUR ADM. GENERAL DE FONDOS S.A.  
 Series de cuotas: Series A-APV1-APV2-APV3-APV4-APVC-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
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES</b>		
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	8.578.707	37,21
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS	7.188.916	31,18
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	5.719.078	24,81
EFFECTO DE COMERCIO	99.384	0,43
LETRAS DE CREDITO DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	350.466	1,52
PAGARES EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	305.206	1,32
BONOS EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	750.273	3,25
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES</b>	<b>22.992.030</b>	<b>99,73</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>22.992.030</b>	<b>99,73</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>61.771</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23.053.801</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>37.266</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.016.535</b>	

### 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 3,57% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA o N-1 representan un 77,36% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A o N-2 representan un 16,33% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 1,47% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N-4 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 N-5 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 1,01% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB+ representa un 0,00% del total del activo del fondo.

### Composición de la Cartera de Instrumentos de deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración

- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 27,61% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 72,13% del total del activo del fondo.
- La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 834 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 EFECTUADOS AL FONDO

#### Remuneración de la sociedad administradora

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

- Para la Serie A es de un 1,61% anual IVA incluido.
- Para la Serie APV1 es de un 0,68% anual
- Para la Serie APV2 es de un 0,65% anual
- Para la Serie APV3 es de un 0,62% anual
- Para la Serie APV4 es de un 0,59% anual
- Para la Serie APVC es de un 0,95% anual
- Para la Serie F es de un 1,73% anual IVA incluido.
- Para la Serie I es de un 1,73% anual IVA incluido.
- Para la Serie M es de un 1,05% anual IVA Incluido
- Para la Serie P es de un 0,95% anual
- Para la Serie R es de un 2,00% anual IVA Incluido

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

- Para la Serie A es de un 1,59%
- Para la Serie APV1 es de un 0,67%
- 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 APVC es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 1,75%
- Para la Serie I es de un 1,75%
- Para la Serie M es de un 1,03%
- Para la Serie P es de un 0,95%
- Para la Serie R es de un 1,98%

#### Gastos de operación

- 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 APVC, 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%

- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre fueron de 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 APVC, 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%

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie APV1 es de un Ch\$ 0
- Para la Serie APV2 es de un Ch\$ 0
- Para la Serie APV3 es de un Ch\$ 0
- Para la Serie APV4 es de un Ch\$ 0
- Para la Serie APVC, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie F, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie I, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie M, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie P, fue de Ch\$ 0
- Para la Serie R, fue de Ch\$ 0

#### Otros Gastos

Este fondo mutuo no establece en su reglamento interno otros gastos atribuibles al fondo.

### OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

<b>a)</b>	<b>Contratos de Futuro de Compra o de Venta</b>		
	Monto Comprometido (M\$)	Valor de Mercado de los Contratos (M\$)	
	0	0	
<b>b)</b>	<b>Contratos de Forward de Compra o de Venta</b>		
	Monto Comprometido (M\$)	Valor de Mercado de los Contratos (M\$)	
	0	0	
<b>c)</b>	<b>Contratos de Opciones de Compra o de venta</b>		
	Valor Total de Contratos a Precio de Ejercicio (M\$)	Valor Total de Contratos a Precio de Mercado (M\$)	
	0	0	
<b>d)</b>	<b>Contratos de Opciones en que el Fondo actúa como lanzador</b>		
	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
<b>e)</b>	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	Prom. Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
<b>SERIE A</b>							
Real	0,11	-0,79	-0,26	0,99	0,08	-	-
Nominal	0,48	0,48	0,16	4,94	0,40	-	-
<b>SERIE APV1</b>							
REAL	0,21	-0,54	-0,18	-	-	-	-
NOMINAL	0,55	0,72	0,24	-	-	-	-
<b>SERIE APV2</b>							
REAL	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV3</b>							
REAL	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV4</b>							
REAL	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE APVC</b>							
REAL	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE F</b>							
Real	0,16	-0,76	-0,25	1,00	0,08	-	-
Nominal	0,47	0,45	0,15	4,89	0,40	-	-
<b>SERIE I</b>							
Real	0,14	-0,78	-0,26	0,98	0,08	-	-
Nominal	0,46	0,45	0,15	4,88	0,40	-	-
<b>SERIE M</b>							
Real	0,24	-0,57	-0,19	1,64	0,14	-	-
Nominal	0,52	0,62	0,21	5,52	0,45	-	-
<b>SERIE P</b>							
Real	0,24	-0,55	-0,18	1,70	0,14	-	-
Nominal	0,53	0,65	0,22	5,60	0,46	-	-
<b>SERIE R</b>							
Real	0,09	-0,88	-0,29	0,44	0,04	-	-
Nominal	0,44	0,38	0,13	4,36	0,36	-	-
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.462,57

Nota: (\*) El fondo comenzó a operar el día 16 de Abril de 2011

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 variable

#### Comisiones de colocación

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

- Las Series APV1, APV2, APV3, APV4, APVC, F, I, M, P y R: sin comisión

Comisión según permanencia:

##### Serie A

- Entre 1 y 90 días 0,60% IVA incluido
- Más de 90 días 0,00%

##### Serie F

- Entre 1 y 90 días 1,79% IVA incluido.
- Entre 91 y 180 días 1,19% IVA incluido.
- Más de 180 días 0,00%

\* Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en el contrato de suscripción de cuotas \*