

## ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del fondo mutuo	: FONDO MUTUO CRUZ DEL SUR SELECTIVO
Tipo de fondo mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO dirigido a Inversionistas Calificados Nacional - Derivados
Nombre de la Sociedad Administradora	: CRUZ DEL SUR ADM. GENERAL DE FONDOS S.A.
Series de cuotas	: Series A-APVC-B-F-I-M-P
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 CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>		
Agropecuaria y forestal	167.532	2,03
Alimentos y bebidas	90.697	1,10
Comercio y distribución	1.509.665	18,31
Construcción/Inmobiliario	537.445	6,52
Energía	875.852	10,62
Financiero	569.254	6,90
Industria	899.603	10,91
Minería	638.411	7,74
Pesca	59.028	0,72
Tecnología	326.855	3,96
Transporte	1.169.671	14,18
Otros productos y servicios	1.328.448	16,11
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>8.172.461</b>	<b>99,10</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>8.172.461</b>	<b>99,10</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>74.418</b>	<b>0,90</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.246.879</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.473</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.243.406</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 0,00% 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 22,61% 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 54,28% 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 16,38% 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 5,83% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta 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 Duración

- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0,00% 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.

### OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

No hay operaciones de este tipo.

### RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Rentabilidad	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
<b>SERIE A</b>							
Real	-1,67	5,83	1,91	-20,09	-1,85	70,59	1,49
Nominal	-1,31	7,18	2,34	-16,97	-1,54	77,28	1,60
<b>SERIE APVC</b>							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE B</b>							
Real	-1,62	5,97	1,95	-19,68	-1,81	73,32	1,54
Nominal	-1,27	7,32	2,38	-16,54	-1,50	80,12	1,65
<b>SERIE F</b>							
Real	-1,67	5,81	1,90	-20,02	-1,84	71,55	1,51
Nominal	-1,31	7,16	2,33	-16,90	-1,53	78,28	1,62
<b>SERIE I</b>							
Real	-1,65	5,89	1,93	-19,92	-1,83	71,78	1,51
Nominal	-1,29	7,24	2,36	-16,79	-1,52	78,51	1,62
<b>SERIE M</b>							
Real	0,44	-0,47	-0,16	-2,99	-0,25	-3,00	-0,08
Nominal	0,80	0,80	0,27	0,80	0,07	0,80	0,02
<b>SERIE P</b>							
Real	-1,57	6,14	2,01	-19,31	-1,77	75,27	1,57
Nominal	-1,21	7,49	2,44	-16,16	-1,46	82,14	1,68
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55	-	21.452,57

Nota: La serie M del fondo comenzó a operar el día 6 de diciembre de 2007  
La serie APVC del fondo comenzó a operar el día 19 de febrero de 2009

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.

### Otros Gastos

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

### Comisiones de colocación

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

#### Comisión según permanencia:

<b>Serie A</b>		<b>Serie B</b>	
Entre 1 y 30 días	1,79% IVA Incluido	Entre 1 y 90 días	1,79% IVA Incluido
Entre 31 y 90 días	1,19% IVA Incluido	Entre 91 y 180 días	1,19% IVA Incluido
Más de 90 días	0,00%	Más de 180 días	0,00%
<b>Serie F</b>		<b>Serie APVC</b>	
Entre 1 y 90 días	1,79% IVA Incluido	SIN COMISION	
Entre 91 y 180 días	1,19% IVA Incluido	<b>Serie I</b>	
Más de 180 días	0,00%	SIN COMISION	

### 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 2,92% anual IVA Incluido
- Para la Serie APVC es de un 2,00% anual
- Para la Serie B es de un 2,38% anual IVA Incluido
- Para la Serie F es de un 2,98% anual IVA Incluido
- Para la Serie I es de un 2,68% anual IVA Incluido
- Para la Serie M es de un 1,80% anual IVA Incluido
- Para la Serie P es de un 1,75% anual

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

- Para la Serie A es de un 2,90%
  - Para la Serie APVC es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 2,38%
  - Para la Serie F es de un 2,98%
  - Para la Serie I es de un 2,70%
  - Para la Serie M es de un 1,93%
  - Para la Serie P es de un 1,75%
- Nota: La serie APVC comenzó a operar el 19 de febrero de 2009

#### 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 APVC es de un 0,50%
- Para la Serie B 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%

- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre fueron de un:

- Para la Serie A es de un 0,06%
- Para la Serie APVC es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,06%
- Para la Serie F es de un 0,06%
- Para la Serie I es de un 0,06%
- Para la Serie M es de un 0,06%
- Para la Serie P es de un 0,06%

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A es de un Ch\$ 26.328
- Para la Serie APVC es de un Ch\$ 0
- Para la Serie B es de un Ch\$ 48.318
- Para la Serie F es de un Ch\$ 979.990
- Para la Serie I es de un Ch\$ 24.783
- Para la Serie M es de un Ch\$ 17.326
- Para la Serie P es de un Ch\$ 155.773