

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-APVC-F-I-M-P-R
 Fecha de la cartera de inversiones : 30 de septiembre 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	1.377.655	19,93
BONOS DE EMPRESAS	579.519	8,38
LETRAS DE CREDITO DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	163.543	2,37
PAGARES EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	24.212	0,35
BONOS EMITIDOS POR EL BANCO CENTRAL	876.967	12,68
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES	3.021.896	43,71
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES		
Comercio y distribución	75.225	1,09
Construcción/Inmobiliario	5.929	0,09
Energía	86.085	1,25
Financiero	210.237	3,04
Otros productos y servicios	238.325	3,45
TOTAL INSTRUM DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES	615.801	8,91
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS		
Títulos Representativos de Indices Accionarios	1.329.635	19,23
Transporte	24.841	0,36
Cuotas de Fondos Mutuos	1.483.173	21,45
TOTAL INSTRUM DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	2.837.649	41,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	6.475.346	83,66
OTROS ACTIVOS	438.545	6,34
TOTAL ACTIVOS	6.913.891	100,00
TOTAL PASIVOS	221.050	
TOTAL PATRIMONIO	6.692.841	

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

a)	Contratos de Futuro de Compra o de Venta	Valor Mercado de los Contratos (M\$)	
	Monto Comprometido (M\$)	0	
b)	Contratos de Forward de Compra o de Venta	Valor Mercado de los Contratos (M\$)	
	Monto Comprometido (M\$)	2.648.054	
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	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\$)
	0	0	0,00
e)	Valor Comprometido en márgenes (M\$)	Porcentaje sobre Activo (%)	0,00

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	Promedio Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
SERIE A							
Real	-1,39	-4,40	-1,49	-4,55	-0,39	0,61	0,02
Nominal	-1,22	-3,86	-1,30	-1,54	-0,13	5,52	0,15
SERIE APV1							
Real	-1,29	-4,11	-1,39	-7,17	-0,62	-	-
Nominal	-1,12	-3,57	-1,20	-4,24	-0,36	-	-
SERIE APV2							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV3							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APV4							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE APVC							
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
SERIE F							
Real	-1,37	-4,34	-1,47	-4,27	-0,36	1,50	0,04
Nominal	-1,20	-3,80	-1,28	-1,26	-0,11	6,45	0,17
SERIE I							
Real	-1,37	-4,34	-1,47	-4,27	-0,36	-6,21	-0,18
Nominal	-1,20	-3,80	-1,28	-1,26	-0,11	-1,83	-0,05
SERIE M							
Real	-1,32	-4,20	-1,42	-3,76	-0,32	-3,62	-0,10
Nominal	-1,15	-3,66	-1,24	-0,73	-0,06	1,06	0,03
SERIE P							
Real	-1,29	-4,13	-1,40	-3,51	-0,30	3,90	0,11
Nominal	-1,13	-3,59	-1,21	-0,47	-0,04	8,97	0,24
SERIE R							
Real	-1,50	-4,76	-1,61	-6,13	-0,53	-	-
Nominal	-1,33	-4,22	-1,43	-3,17	-0,27	-	-
Valor UF	22.012,69	21.889,89	21.889,89	21.339,99		20.988,34	

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

Nota: Con fecha 14 de enero de 2010 se incorporó la nueva serie R
 Nota: Con fecha 10 de marzo de 2010 se incorporó 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 A	Serie F
Entre 1 y 30 días	1,79% IVA Incluido Entre 1 y 90 días
Entre 31 y 90 días	1,19% IVA Incluido Entre 91 y 180 días
Más de 90 días	0,00% Más de 180 días
Serie APV1	Serie APV2
Serie APVC	Serie I
Serie M	Serie P
Serie R	Serie R

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 11,55% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA,AAA-AA-AA o N1 representan un 27,65% 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 5,89% del total del activo del fondo.
- Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N3 representan un 3,41% 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 45,16% 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 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 43,71% 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.

GANOS 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 2,62% anual IVA Incluido
 - Para la Serie APV1 es de un 1,16% 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 APVC es de un 1,50% anual
 - Para la Serie F es de un 2,38% anual IVA Incluido
 - Para la Serie I es de un 2,38% anual IVA Incluido
 - Para la Serie M es de un 1,80% anual IVA Incluido
 - Para la Serie P es de un 1,50% anual
 - Para la Serie R es de un 4,05% 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 2,54%
 - 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 APVC es de un 0,00%
 - Para la Serie F es de un 2,30%
 - Para la Serie I es de un 2,28%
 - Para la Serie M es de un 1,75%
 - Para la Serie P es de un 1,43%
 - Para la Serie R es de un 4,05%

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 0,36%
 - 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 APVC es de un 0,00%
 - Para la Serie F, es de un 0,36%
 - Para la Serie I, es de un 0,36%
 - Para la Serie M, es de un 0,36%
 - Para la Serie P, es de un 0,36%
 - Para la Serie R, es de un 0,36%

- Los gastos en los cuales se incurrió fueron:
 - Para la Serie A, de \$ 488.383
 - Para la Serie APV1, de \$ 6.770
 - Para la Serie APV2, de \$ 0
 - Para la Serie APV3, de \$ 0
 - Para la Serie APV4, de \$ 0
 - Para la Serie APVC, de \$ 0
 - Para la Serie F, de \$ 1.668.493
 - Para la Serie I, de \$ 2.611.688
 - Para la Serie M, de \$ 211.887
 - Para la Serie P, de \$ 709.358
 - Para la Serie R, de \$ 1.592.779

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

Otros Gastos

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

- 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 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, 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 APVC, 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