

## ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del Fondo Mutuo : ING SOLUCION 2040  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO Libre Inversión Extranjero y Derivados  
 Nombre de la Sociedad Administradora : ING ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
 Serie de Cuotas : Series A-B-C-D-E-F  
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 31 de Diciembre de 2011  
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : Pesos (Expresado en Miles, Sin Decimal)

## ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>		
ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES		
Agropecuaria y Forestal	122.880	2,50
Alimentos y Bebidas	37.151	0,76
Comercio y Distribución	108.618	2,21
Construcción / Inmobiliario	10.880	0,22
Energía	167.324	3,40
Financiero	132.065	2,69
Industrial	7.817	0,16
Minería	107.181	2,18
Salud	5.705	0,12
Servicios	26.570	0,54
Tecnología	33.420	0,68
Transporte	65.839	1,34
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>825.450</b>	<b>16,79</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>		
OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
Financiero	2.477.863	50,41
SIN SECTOR ECONOMICO	682.178	13,88
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>3.160.041</b>	<b>64,29</b>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES</b>		
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		
Financiero	88.535	1,80
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y BANCO CENTRAL		
Financiero	520.085	10,58
BONOS DE EMPRESAS Y DE SOCIEDADES SECURITIZADORAS		
Financiero	66.595	1,35
<b>TOTAL DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES</b>	<b>675.215</b>	<b>13,74</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>4.660.706</b>	<b>94,82</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>254.454</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.915.160</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 246.584 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.668.576</b>	

### Clasificación de Riesgo de los Activos

- a) Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 10,58% del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA,AA+,AA-,AA o N-1 representan un 8,79% del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A+,A-,A- o N-2 representan un 8,90% del total del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 2,12% del total del activo del fondo.
- e) 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.
- f) 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.
- g) 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.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 64,43% del total del activo del fondo.
- i) 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 Renta Fija según Plazo al Vencimiento y su Duración

- a) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0,92% del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 12,82% del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1295 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 al 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

- a) La remuneración Fija de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:
- Para el A es de hasta un 4,165% IVA incluido
  - Para el B es de hasta un 3,213% IVA incluido
  - Para el C es de hasta un 1,80% Exenta de IVA
  - Para el D es de hasta un 1,35% Exenta de IVA
  - Para el E es de hasta un 2,142% IVA incluido
  - Para el F es de hasta un 1,785% IVA incluido
- b) La remuneración Variable de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:
- Para la Serie A es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 0,00%
  - Para la Serie C es de un 0,00%
  - Para la Serie D es de un 0,00%
  - Para la Serie E es de un 0,00%
  - Para la Serie F es de un 0,00%
- c) La remuneración Fija devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:
- Para la Serie A es de un 4,165%
  - Para la Serie B es de un 3,213%
  - Para la Serie C es de un 1,80%
  - Para la Serie D es de un 1,35%
  - Para la Serie E es de un 2,14%
  - Para la Serie F es de un 1,78%
- d) La remuneración Variable devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:
- Para la Serie A es de un 0,00%
  - Para la Serie B es de un 0,00%
  - Para la Serie C es de un 0,00%
  - Para la Serie D es de un 0,00%
  - Para la Serie E es de un 0,00%
  - Para la Serie F es de un 0,00%

### Gastos de operación

- a) Gastos de operación establecidos según el reglamento interno del Fondo .
- Para la Serie A es de un 0,70%
  - Para la Serie B es de un 0,70%
  - Para la Serie C es de un 0,70%
  - Para la Serie D es de un 0,70%
  - Para la Serie E es de un 0,70%
  - Para la Serie F es de un 0,70%
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un.
- Para la Serie A es de un 0,70%
  - Para la Serie B es de un 0,70%
  - Para la Serie C es de un 0,70%
  - Para la Serie D es de un 0,70%
  - Para la Serie E es de un 0,69%
  - Para la Serie F es de un 0,69%
- c) Los gastos en los cuales se incurrió en el trimestre fueron:
- |                                |       |
|--------------------------------|-------|
| - Para la Serie A es de un M\$ | 209   |
| - Para la Serie B es de un M\$ | 1.628 |
| - Para la Serie C es de un M\$ | 5.545 |
| - Para la Serie D es de un M\$ | 808   |
| - Para la Serie E es de un M\$ | 29    |
| - Para la Serie F es de un M\$ | 0     |

### Otros gastos

- Este Fondo Mutuo no establece en su reglamento interno, otros gastos atribuibles al Fondo.

### Comisiones de colocación diferida al rescate

- a) La comisión de colocación de cuotas cobradas a los partícipes, según reglamento interno, es la siguiente:
- Para la Serie A 1 y 30 días 1,785 % IVA incluido,
  - Para la Serie B entre 1 y 180 días 2,38% IVA incluido
  - Para la Serie B entre 181 y 360 días 1,19% IVA incluido
  - Para la Serie C Sin comisión
  - Para la Serie D Sin comisión
  - Para la Serie E entre 1 y 60 días 1,19% IVA incluido
  - Para la Serie F entre 1 y 60 días 1,19% IVA incluido

<< Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo >>

### OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS

Contratos de Forward de Compra o de Venta

Monto comprometido M\$	Valor de mercado de los Contratos
503.424	498.432

## **RENTABILIDAD DEL FONDO**

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

Rentabilidad	Último Mes	Último Trimestre		Últimos 12 Meses		Últimos 3 Años (*)	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
<b>SERIE A</b>							
REAL	- 2,184	3,333	1,099	- 17,078	- 1,549	-	-
NOMINAL	- 1,894	4,612	1,514	- 13,802	- 1,230	-	-
<b>SERIE B</b>							
REAL	- 2,148	3,535	1,165	- 16,155	- 1,458	-	-
NOMINAL	- 1,812	4,865	1,596	- 12,976	- 1,152	-	-
<b>SERIE C</b>							
REAL	- 1,914	4,061	1,336	- 15,114	- 1,356	-	-
NOMINAL	- 1,688	5,246	1,719	- 11,732	- 1,035	-	-
<b>SERIE D</b>							
REAL	- 2,190	3,876	1,276	- 14,650	- 1,311	-	-
NOMINAL	- 1,650	5,366	1,757	- 11,231	- 0,988	-	-
<b>SERIE E</b>							
REAL	- 1,878	3,980	1,309	- 15,213	- 1,366	-	-
NOMINAL	- 1,729	5,135	1,683	- 12,050	- 1,064	-	-
<b>SERIE F</b>							
REAL	- 2,098	3,960	1,303	- 15,152	- 1,360	-	-
NOMINAL	- 1,689	5,251	1,721	- 11,728	- 1,034	-	-
Valor UF	22.294,030		22.012,690		21.455,550		-

(\*) No aplicable, este fondo inicio el 08 de Marzo de 2010

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.