

# Fondo Mutuo Xtra Deposit

## COMENTARIO DEL ADMINISTRADOR - Javier Marshall

Durante el segundo trimestre del año, el desempeño de este Fondo se vio beneficiado por las posiciones que mantuvo en UF, ya que tuvimos tres meses seguidos de inflación positiva, que ayudó a compensar las pérdidas de capital producto de las alzas de tasa en la parte corta de la curva, tanto nominal como real (0-2 años). Dicho tramo aumentó significativamente durante el último mes, debido principalmente al movimiento de la Tasa de Política Monetaria por sobre las expectativas del mercado y presenta el peor rendimiento de los últimos tres meses. El aplanamiento esperado de la curva hizo aumentar la duración del fondo, alargándola desde alrededor de 1,57 a principios del semestre hasta alrededor de 3,00 en los primeros días de julio, manteniendo en promedio un 60% del portafolio invertido en UF y limitado a su duración máxima de tres años. Para los próximos tres meses se esperan inflaciones de 0,51%, 0,53% y 0,49% y terminando el año en 3,86%, dado los precios de los seguros de inflación. Esta situación hace que el Fondo Mutuo Xtra Deposit se convierta en una buena opción para aprovechar el devengo de la UF y las variaciones marginales que presente las curvas de rendimiento para aquellos inversionistas que cuenten con un horizonte de inversión en torno a 90 días.

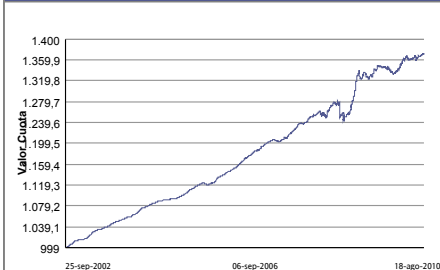
RENTABILIDAD EN \$ (Serie C) Datos al : 31-julio-2010

YTD	ÚLTIMO AÑO	ÚLTIMO TRIMESTRE	ÚLTIMO MES
2,68 %	2,15 %	0,81 %	0,52 %

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Annual
2006	0,68%	0,37%	0,30%	0,42%	0,31%	0,31%	0,60%	0,60%	0,43%	0,50%	0,46%	0,23%	5,38%
2007	0,55%	0,39%	0,32%	0,26%	-0,27%	0,21%	0,08%	0,72%	0,48%	0,67%	0,43%	0,23%	4,19%
2008	0,40%	0,46%	0,17%	0,52%	-0,32%	-0,16%	1,36%	0,46%	-0,39%	-1,30%	-0,48%	0,52%	1,25%
2009	2,48%	3,05%	-0,34%	0,77%	-0,97%	0,33%	0,91%	0,55%	-0,21%	-0,21%	-0,49%	-0,16%	5,81%
2010	0,52%	0,91%	0,78%	-0,38%	0,31%	-0,02%	0,52%	-	-	-	-	-	-

**PATRIMONIO ADMINISTRADO (M\$): 13.092.125**

### Evolución Valor Cuota (\$)



### Principales Emisores

Principales Emisores	% Activo Tot.
BANCO CENTRAL	36,58
CORPBANCA	9,72
SANTANDER	8,38
BANCO DE CHILE	6,13
BANCO DEL DESARROLLO	4,67
DEUTSCHE BANK (CHILE)	4,58
SCOTIABANK SUD AMERICANO	3,62
BANCO SECURITY PACIFIC	3,50

### Composición por Tipo de Instrumento (% Activo Tot.)



### Composición en Porcentaje de Diferentes Monedas



Duración Cartera Deuda: 1.013 días

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus respectivos reglamentos internos y contratos de suscripción de cuotas. Las rentabilidades o ganancias obtenidas por los Fondos Mutuos administrados por esta sociedad no garantizan que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

Sitio Web: [www.fmlv.cl](http://www.fmlv.cl) - Contáctenos: [fondosmutuos@larrainvial.com](mailto:fondosmutuos@larrainvial.com) - 800260584

### PERFIL DEL INVERSIONISTA

A la fecha, el fondo busca capitalizar sorpresas inflacionarias con un rango medio de duración y UF

### PERFIL DEL INVERSIONISTA

Personas naturales o jurídicas cuyo interés contemple invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo

### CLASIFICACIÓN DEL FONDO

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados

### DURACIÓN

Mínima: 366 días  
Máxima: 1.460 días

### REMUNERACIÓN ANUAL ADMINISTRADORA

Serie A de hasta un 1,8445% iva incluido  
Serie B de hasta un 1,4875% iva incluido  
Serie C de hasta un 2,0587% iva incluido  
Serie D de hasta un 1,666% iva incluido  
Serie E de hasta un 1,3% (exenta de iva)  
Serie I de hasta un 0,7735% iva incluido  
Considera un 0,2% anual de gastos de operación atribuibles al fondo

### COMISIÓN DE COLOCACIÓN DIFERIDA AL RESCATE

Series A y B:  
2,38% iva incluido para permanencias hasta 180 días  
1,785% iva incluido para permanencias entre 181 días y 360 días  
1,19% iva incluido para permanencias entre 361 días y 540 días  
0% iva incluido para permanencias mayores o iguales a 541 días  
Series C, D, E e I no tienen.

### MONTO MÍNIMO

Serie B y D: \$500.000.000  
Serie I: \$5.000.000.000

### MONTO MÁXIMO

Serie A y C: \$499.999.999

### MONEDA

Peso Chileno.

### LIQUIDEZ

No mayor a 10 días corridos

### BENEFICIOS TRIBUTARIOS

Este fondo está inscrito para acogerse a planes de Ahorro Previsional Voluntario (Serie E) y realizar 57 bis (Series A, B, C, D e I)

### PLAZO RECOMENDABLE

Desde 90 días



Klaus Kaempfe, Álvaro Taladriz, Rodrigo Barros, Javier Marshall, Jaime Lizana.