

VIII CATASTRO DE FONDOS
DE INVERSIÓN EN CHILE

www.acafi.com

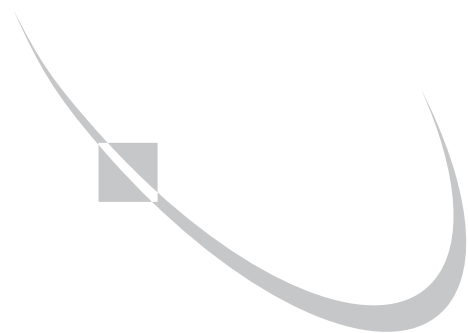


ACAFI
Asociación Chilena Administradoras de Fondos de Inversión



Índice

1. Introducción	3
2. Fondos de Inversión	4
2.1. Activos Administrados	4
2.2. Activos Administrados por Tipo de Fondos de Inversión	5
2.3. Evolución Número de Fondos de Inversión	11
2.4. Diversificación de la Cartera por Tipo de Activos	13
2.5. Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable	15
2.6. Activos Administrados por Administradora	18
2.7. Evolución Activos Administrados por Administradora	24
2.8. Evolución Activos por Fondo de Inversión	26
2.9. Activos Administrados por Administradora y tipo de Fondo de Inversión	31
2.10. Inversión Neta en Fondos de Inversión	37
2.11. Clasificación de Riesgo	51
3. Anexos	57



1. Introducción

La Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI) presenta el octavo Catastro de Fondos de Inversión.

Este catastro tiene como objeto entregar al mercado un informe que detalle las principales estadísticas de los fondos de inversión en Chile y así contribuir de manera permanente con datos importantes para la toma de decisiones de sus asociados, para que otros actores del mercado conozcan en detalle el quehacer del gremio y para que la administración pública y legisladores cuenten con información técnica y relevante de la industria.

El objetivo, por tanto, es replicar en forma trimestral los datos presentados en este Catastro de Fondos de Inversión, de manera que sus asociados cuenten, en forma oportuna, con las estadísticas de esta industria. Toda la información contenida en el presente catastro se obtuvo de fuentes públicas entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y comprende información que abarca desde 2004 a diciembre de 2010.

2. Fondos de Inversión

2.1. Activos Administrados

La industria de fondos de inversión está representada por 22 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 77 fondos públicos.

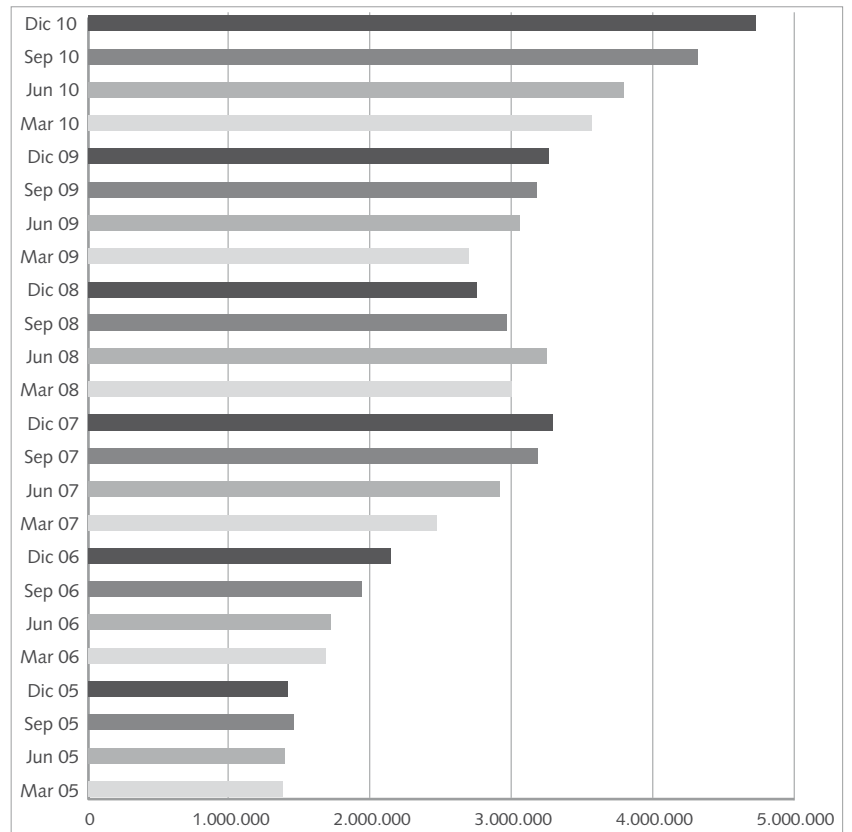
A diciembre de 2010, los activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a \$ 4.733 mil millones, equivalentes a US\$ 9.970 millones.

El crecimiento promedio anual, para el período comprendido entre diciembre de 2004 y diciembre de 2010 fue de 26,6%, medido en dólares. Éste representa una industria en desarrollo, a pesar de la fuerte caída en el volumen de activos administrados en 2008. Se destaca que la industria ha crecido un 54,8%, durante este año. Dicha cifra disminuye a 44,9% cuando se informa en pesos chilenos.

Durante 2009 los activos totales del sistema aumentaron US\$ 2.189 millones. En el último trimestre de 2010 los activos aumentaron en US\$ 1.021 millones, lo que indica que la tendencia se mantiene durante 2010.

Total Activos Administrados

(Millones de pesos de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

(1) Se considera como una administradora a aquella que aunque pertenece a un mismo grupo empresarial tiene un RUT distinto.

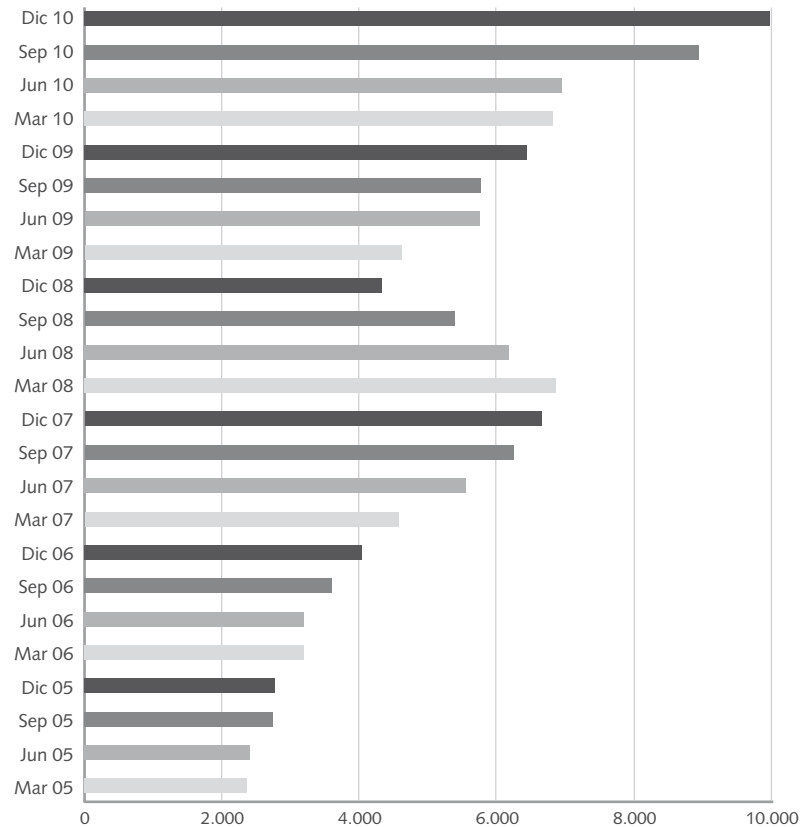
(2) Se entiende como fondo de inversión en operación aquel fondo que a la fecha de presentación se encuentra vigente y administra una cartera de inversiones.

(3) Un Fondo de Inversión Público se define como un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en valores de oferta pública y bienes que la ley permita, administrado por una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, cuyas cuotas no son rescatables. Los Fondos de Inversión Públicos son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y se rigen por las disposiciones establecidas en la Ley N°18.815, el D.S.N°864, el reglamento interno de cada fondo y las instrucciones obligatorias impartidas por la SVS.

2. Fondos de Inversión

Total Activos Administrados

(Millones de dólares de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

2.2. Activos Administrados por tipo de Fondos de Inversión

En 2007 ACAFI elaboró una clasificación detallada, la que se modificó el primer trimestre de 2010, incorporándose la categoría fondos de Retorno Absoluto. Estas categorías apuntan a dividir a los fondos en distintos tipos y sub tipos, según la política de inversiones estipulada en el reglamento interno de cada fondo. Las clasificaciones son las siguientes:

I. FONDOS MOBILIARIOS

I.1. Fondos de Renta Fija: Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija, de emisores nacionales o extranjeros.

I.1.1. Renta Fija Local: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales.

2. Fondos de Inversión

I.1.2. Renta Fija Extranjera: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores extranjeros.

I.1.3. Renta Fija Mixta: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean instrumentos de renta fija de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).

I.2. Fondos Accionarios: Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones, de emisores nacionales o extranjeros:

I.2.1. Acciones Locales: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales.

I.2.2. Extranjeras: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores extranjeros.

I.2.3. Mixto: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sean acciones de emisores nacionales y extranjeros (combinación de las anteriores).

I.3. Fondos de Retorno Absoluto: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, acciones y derivados:

I.3.1. Retorno Absoluto Local: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con el mercado nacional y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados nacionales.

I.3.2. Retorno Absoluto Extranjero: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto de inversión del fondo sea obtener una rentabilidad objetivo poco correlacionada con los mercados y dentro de un rango de volatilidad esperada, a través de la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, acciones y derivados de emisores extranjeros.

II. FONDOS INMOBILIARIOS

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión del fondo esté orientado al sector inmobiliario.

II.1. Rentas: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en bienes raíces construidas o por construir para el arriendo.

2. Fondos de Inversión

II.2. Desarrollo: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo y construcción de proyectos inmobiliarios para la venta.

II.3. Plusvalía: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir prioritariamente en bienes raíces que espera una ganancia futura en plusvalía.

II.4. Mixto: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en alguna combinación de las anteriores.

III. FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

Fondos de inversión cuya política de inversiones, contenida en su reglamento interno, estipule que el objeto principal de inversión sea tomar participaciones accionarias en empresas cerradas para financiar su crecimiento.

III.1. Capital de Riesgo: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir principalmente en empresas desde su creación.

III.2. Capital de Desarrollo: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya lanzadas.

III.3. Buyout: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en empresas ya consolidadas e incluso comprar la totalidad de empresas consolidadas.

III.4. Mixto: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en algunas de las situaciones anteriores.

IV. OTROS FONDOS

IV.1. Infraestructura: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el desarrollo de infraestructuras tales como caminerías, portuarias, aeroportuarias, carcelarias, etc.

IV.2. Fondo de Fondos: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en cuotas de otros fondos.

IV.3. Energía y Recursos Naturales: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en el sector energía y recursos naturales.

IV.4. Situaciones especiales: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo sea invertir en algunas situaciones especiales, no descritas anteriormente.

IV.5. Otros: Fondos cuya política de inversiones estipule que el objeto principal de inversión del fondo no califica en alguna de las categorías anteriores.

2. Fondos de Inversión

La participación relativa de los fondos Mobiliarios -Renta Fija, Accionarios y Retorno Absoluto- ha crecido considerablemente en los últimos años, a pesar de la disminución experimentada por los fondos Accionarios en 2008. Los fondos Mobiliarios en diciembre de 2004, representaban el 48,6% del total del sistema, mientras que en diciembre de 2010 representan un 73,5% de la industria.

En el caso de los fondos de Renta Fija, su participación ha crecido considerablemente en los últimos años. De hecho, pasaron de representar un 10,1% de la industria en diciembre de 2004 a 18,15% en diciembre de 2010. Durante el cuarto trimestre de 2010, los fondos de Renta Fija se mantuvieron relativamente constantes.

La participación de los fondos Accionarios ha aumentado en los últimos años a pesar de la disminución experimentada en 2008. De hecho, en diciembre de 2004 éstos representaban el 37,8% del total del sistema, mientras que diciembre de 2010, su participación alcanzó el 49,77% del total del sistema.

El total de la cartera administrada en el segmento de fondos Accionarios asciende hoy a US\$ 4.962 millones, con un crecimiento en \$2.232 millones durante el último año.

Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

TIPO DE FONDO	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDOS DE RENTA FIJA	145.605	178.841	197.625	278.912	555.112	859.065
Fondos Renta Fija Extranjera	145.605	178.841	197.625	278.912	555.112	859.065
TOTAL FONDOS ACCIONARIOS	524.328	1.095.880	1.882.676	1.148.356	1.384.324	2.356.046
Fondos Acciones Locales	424.546	616.024	885.982	593.442	946.607	1.593.557
Fondos Acciones Extranjeras	99.782	479.856	996.695	554.914	437.717	762.489
TOTAL FONDOS RETORNO ABSOLUTO	17.994	77.875	148.567	141.458	180.244	263.959
Fondos Retorno Absoluto Nacional	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	113.028
Fondos Retorno Absoluto Extranjero	0	54.942	114.316	108.691	128.220	150.931
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS	505.099	548.894	643.534	737.813	722.686	780.139
Fondos Inmobiliarios de Renta	171.642	171.706	197.944	229.932	238.782	315.509
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	37.034	67.749	88.606	101.913	89.240	86.526
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	71.167	72.801	83.047	89.604	81.749	82.504
Fondos Inmobiliarios Mixtos	225.257	236.637	273.936	316.364	312.915	295.600
TOTAL FONDOS CAPITAL PRIVADO	88.347	77.979	85.148	142.748	115.714	123.269
Fondos de Capital de Riesgo	4.234	4.424	3.399	4.090	4.604	4.596
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	46.842	34.249	21.795	14.538	10.559	10.272
Fondos de Capital Privado Buyout	37.271	39.306	59.954	124.121	100.551	108.401
OTROS FONDOS DE INVERSIÓN	141.207	167.778	348.689	310.150	308.780	350.982
Fondos de Infraestructura	60.622	59.283	64.231	77.662	76.306	100.387
Fondos de Fondos	66.499	104.579	231.430	154.176	180.917	201.244
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	3.059	53.028	78.313	51.557	49.347
Otros Fondos	14.086	858	0	0	0	5
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	1.408.494	2.146.391	3.306.240	2.759.438	3.266.860	4.733.461

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

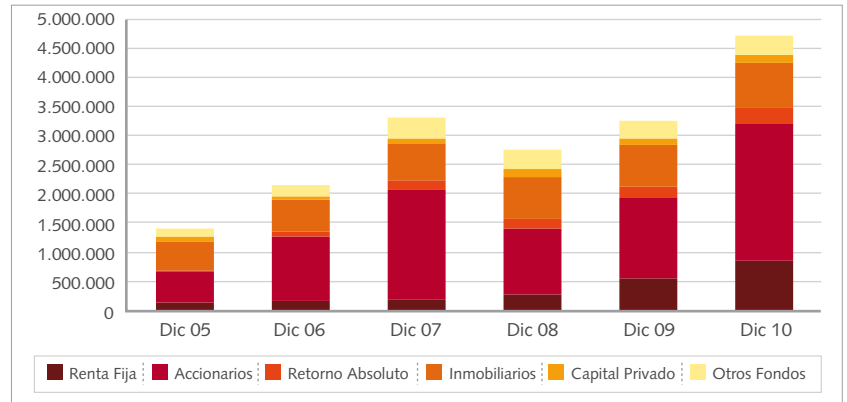
TIPO DE FONDO	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDOS DE RENTA FIJA	284	336	398	438	1.095	1.809
Fondos Renta Fija Extranjera	284	336	398	438	1.095	1.809
TOTAL FONDOS ACCIONARIOS	1.023	2.058	3.789	1.804	2.730	4.962
Fondos Acciones Locales	828	1.157	1.783	932	1.867	3.356
Fondos Acciones Extranjeras	195	901	2.006	872	863	1.606
TOTAL FONDOS RETORNO ABSOLUTO	35	146	299	222	355	556
Fondos Retorno Absoluto Nacional	35	43	69	51	103	238
Fondos Retorno Absoluto Extranjero	0	103	230	171	253	318
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS	986	1.031	1.295	1.159	1.425	1.643
Fondos Inmobiliarios de Renta	335	323	398	361	471	665
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	72	127	178	160	176	182
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	139	137	167	141	161	174
Fondos Inmobiliarios Mixtos	440	444	551	497	617	623
TOTAL FONDOS CAPITAL PRIVADO	172	146	171	224	228	260
Fondos de Capital de Riesgo	8	8	7	6	9	10
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	91	64	44	23	21	22
Fondos de Capital Privado Buyout	73	74	121	195	198	228
OTROS FONDOS DE INVERSIÓN	276	309	702	487	609	739
Fondos de Infraestructura	118	111	129	122	150	211
Fondos de Fondos	130	196	466	242	357	424
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	6	107	123	102	104
Otros Fondos	27	2	0	0	0	0,01
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	2.776	4.027	6.654	4.336	6.442	9.970

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

Activos por tipo de Fondo de Inversión

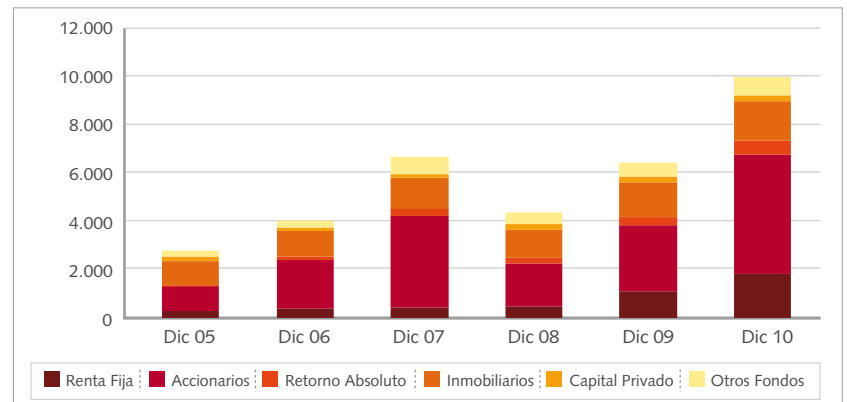
(Millones de pesos de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Activos por tipo de Fondo de Inversión

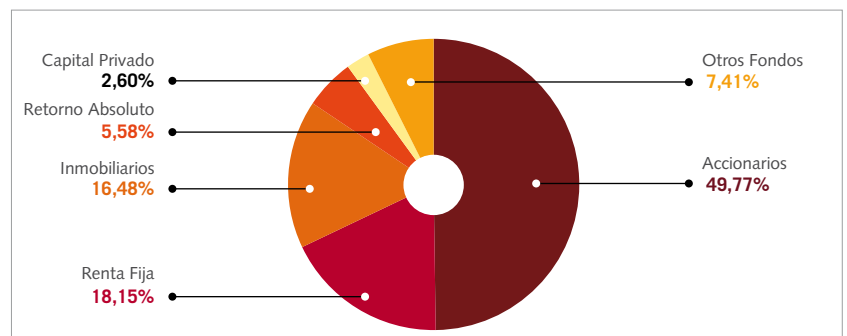
(Millones de dólares de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Activos Administrados por tipo de Fondo de Inversión

(Diciembre 2010)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

2.3. Evolución Número de Fondos de Inversión

La industria de fondos de inversión, a diciembre de 2010, está representada por un total de 77 fondos en operación. El número de fondos de inversión ha experimentado un importante crecimiento en estos últimos años. En diciembre de 2004 el número de fondos de inversión en operación ascendía a 39 fondos, cifra que aumenta en 38 fondos a diciembre del presente año.

A continuación se presenta la evolución en el número de fondos de inversión. Estos fondos se dividen en: fondos de Renta Fija, fondos Accionarios, fondos de Retorno Absoluto, fondos Inmobiliarios, fondos de Capital Privado y Otros Fondos.

El crecimiento en el número de fondos se explica principalmente por el aumento de los fondos de Renta Fija, Accionarios e Inmobiliarios, los cuales aumentaron durante el período diciembre 2004 – diciembre 2010 en 7, 11 y 18 fondos, respectivamente.

Es interesante notar que en el caso de los fondos Renta Fija, el aumento en el volumen de activos administrados incluye por una parte un mayor número de fondos y por otra, un aumento en el tamaño promedio de los mismos.

Los fondos Accionarios alcanzan un 49,7% de participación en el total de los fondos administrados, desde diciembre 2004 ha aumentado en 11 el número de fondos y en capital en US\$ 4.037 millones.

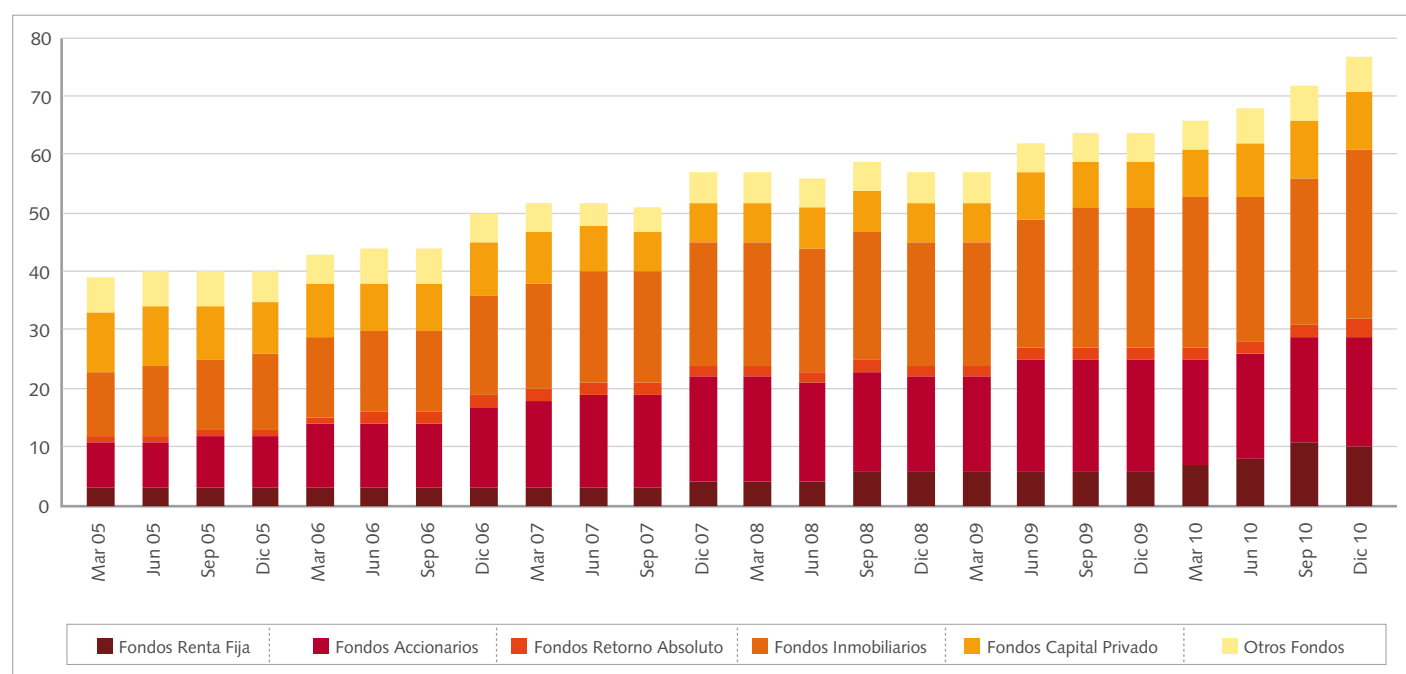
En el caso de los fondos de Capital Privado, se ha registrado una leve disminución en el número de fondos vigentes a través del tiempo, sin embargo este año alcanza 10 fondos al igual que en diciembre de 2004. Sin embargo, ha disminuido su participación del total general debido al escaso aumento en sus activos administrados, solamente US\$ 104 millones desde diciembre 2004.

Número de Fondos de Inversión en Operación

	Renta Fija		Accionarios		Retorno Absoluto		Inmobiliarios		Capital Privado		Otros Fondos		Total Sistema	Crecimiento Trimestral
Mar-05	3	7,69%	8	20,51%	1	2,56%	11	28,21%	10	25,64%	6	15,38%	39	0
Jun-05	3	7,50%	8	20,00%	1	2,50%	12	30,00%	10	25,00%	6	15,00%	40	1
Sep-05	3	7,50%	9	22,50%	1	2,50%	12	30,00%	9	22,50%	6	15,00%	40	0
Dic-05	3	7,50%	9	22,50%	1	2,50%	13	32,50%	9	22,50%	5	12,50%	40	0
Mar-06	3	7,32%	11	21,95%	1	2,44%	14	34,15%	9	21,95%	5	12,20%	43	1
Jun-06	3	6,82%	11	25,00%	2	4,55%	14	31,82%	8	18,18%	6	13,64%	44	3
Sep-06	3	6,82%	11	25,00%	2	4,55%	14	31,82%	8	18,18%	6	13,64%	44	0
Dic-06	3	6,00%	14	28,00%	2	4,00%	17	34,00%	9	18,00%	5	10,00%	50	6
Mar-07	3	5,77%	15	28,85%	2	3,85%	18	34,62%	9	17,31%	5	9,62%	52	2
Jun-07	3	5,77%	16	30,77%	2	3,85%	19	36,54%	8	15,38%	4	7,69%	52	0
Sep-07	3	5,88%	16	31,37%	2	3,92%	19	37,25%	7	13,73%	4	7,84%	51	-1
Dic-07	4	7,02%	18	31,58%	2	3,51%	21	36,84%	7	12,28%	5	8,77%	57	6
Mar-08	4	7,02%	18	31,58%	2	3,51%	21	36,84%	7	12,28%	5	8,77%	57	0
Jun-08	4	7,14%	17	30,36%	2	3,57%	21	37,50%	7	12,50%	5	8,93%	56	-1
Sep-08	6	10,17%	17	28,81%	2	3,39%	22	37,29%	7	11,86%	5	8,47%	59	3
Dic-08	6	10,53%	16	28,07%	2	3,51%	21	36,84%	7	12,28%	5	8,77%	57	-2
Mar-09	6	10,53%	16	28,07%	2	3,51%	21	36,84%	7	12,28%	5	8,77%	57	0
Jun-09	6	9,68%	19	30,65%	2	3,23%	22	35,48%	8	12,90%	5	8,06%	62	5
Sep-09	6	9,38%	19	29,69%	2	3,13%	24	37,50%	8	12,50%	5	7,81%	64	2
Dic-09	6	9,38%	19	29,69%	2	3,13%	24	37,50%	8	12,50%	5	7,81%	64	0
Mar-10	7	10,61%	18	27,27%	2	3,03%	26	39,39%	8	12,12%	5	7,58%	66	2
Jun-10	8	11,76%	18	26,47%	2	2,94%	25	36,76%	9	13,24%	6	8,82%	68	2
Sep-10	11	15,28%	18	25,00%	2	2,78%	25	34,72%	10	13,89%	6	8,82%	72	4
Dic-10	10	12,99%	19	24,68%	3	3,90%	29	37,66%	10	12,99%	6	7,79%	77	5

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

Número de Fondos de Inversión en Operación



Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

2.4. Diversificación de la Cartera por Tipo de Activos

La clasificación de los activos de la cartera de inversiones de los fondos de inversión corresponde a aquella entregada por el formato FECU establecido por la SVS. Ésta se divide en los siguientes activos:

- Disponible
- Títulos de Renta Variable
- Títulos de Deuda
- Títulos de Inversiones no Registradas
- Inversiones Inmobiliarias
- Otras Inversiones
- Otros Activos

El detalle de las inversiones definidas en cada categoría se presenta en el Anexo 1.

Los cuadros siguientes muestran la evolución de la cartera de inversiones del sistema, entre los diferentes tipos de activos.

La disminución de la inversión en los títulos de renta variable, comienza en diciembre de 2007 y que alcanza su mínimo en marzo de 2009, se revierte a partir de dicho mes, tanto en términos absolutos como relativos al total de la cartera, llegando a representar hoy al 56,54% de la cartera de activos del sistema con un valor total de US\$ 5.637 millones. Durante el último año el incremento en renta variable fue de US\$ 2.471 millones.

Fondos de Inversión: Diversificación de la Cartera de Inversiones - Total Sistema

(Millones de pesos de cada período)

	Disponible		Títulos de Renta Variable		Títulos de Deuda		Inversiones no Registradas		Inversiones Inmobiliarias		Otras Inversiones		Otros Activos		Total Sistema
Mar-05	7.172	0,52%	629.725	45,45%	190.838	13,77%	97.096	7,01%	324.528	23,42%	-	0,00%	136.215	9,83%	1.385.574
Jun-05	9.621	0,69%	630.178	45,05%	172.809	12,35%	76.729	5,48%	345.368	24,69%	20.149	1,44%	144.078	10,30%	1.398.931
Sep-05	11.479	0,79%	652.068	44,68%	180.679	12,38%	94.539	6,48%	351.909	24,11%	25.685	1,76%	143.134	9,81%	1.459.493
Dic-05	10.309	0,72%	597.373	41,99%	184.292	12,95%	89.041	6,26%	353.950	24,88%	25.318	1,78%	162.298	11,41%	1.422.580
Mar-06	13.364	0,79%	834.617	49,35%	200.327	11,85%	95.185	5,63%	355.339	21,01%	24.329	1,44%	167.976	9,93%	1.691.138
Jun-06	10.981	0,64%	898.236	51,95%	179.518	10,38%	110.989	6,42%	351.019	20,30%	27.642	1,60%	150.659	8,71%	1.729.045
Sep-06	31.917	1,64%	1.007.935	51,95%	227.314	11,72%	127.240	6,56%	357.072	18,40%	29.536	1,52%	159.281	8,21%	1.940.295
Dic-06	25.052	1,17%	1.170.327	54,50%	268.213	12,49%	127.926	5,96%	338.505	15,76%	25.212	1,17%	192.014	8,94%	2.147.248
Mar-07	25.858	1,05%	1.455.738	58,85%	270.457	10,93%	133.914	5,41%	347.504	14,05%	39.210	1,59%	200.899	8,12%	2.473.580
Jun-07	19.167	0,66%	1.885.253	64,44%	288.751	9,87%	139.747	4,78%	352.799	12,06%	34.753	1,19%	204.998	7,01%	2.925.468
Sep-07	13.937	0,44%	2.083.547	65,31%	306.915	9,62%	162.879	5,11%	359.697	11,28%	23.948	0,75%	239.153	7,50%	3.190.076
Dic-07	81.803	2,47%	1.912.731	57,85%	345.912	10,46%	170.426	5,15%	393.920	11,91%	30.775	0,93%	370.673	11,21%	3.306.240
Mar-08	23.128	0,77%	1.797.915	59,72%	277.060	9,20%	176.430	5,86%	396.575	13,17%	32.057	1,06%	307.407	10,21%	3.010.572
Jun-08	40.806	1,25%	1.719.254	52,81%	542.907	16,68%	205.778	6,32%	411.952	12,65%	29.063	0,89%	305.499	9,38%	3.255.260
Sep-08	42.588	1,43%	1.258.250	42,25%	636.083	21,36%	257.670	8,65%	422.113	14,17%	39.324	1,32%	322.051	10,81%	2.978.079
Dic-08	37.505	1,36%	1.064.329	38,57%	635.108	23,02%	265.631	9,63%	432.408	15,67%	25.566	0,93%	298.893	10,83%	2.759.438
Mar-09	26.951	1,00%	1.008.508	37,35%	671.620	24,87%	257.631	9,54%	423.309	15,68%	22.208	0,82%	289.892	10,74%	2.700.119
Jun-09	40.107	1,31%	1.346.995	43,99%	690.365	22,55%	249.085	8,13%	422.662	13,80%	23.551	0,77%	289.300	9,45%	3.062.065
Sep-09	34.375	1,08%	1.554.761	48,88%	606.419	19,07%	245.687	7,72%	438.963	13,80%	18.334	0,58%	282.012	8,87%	3.180.551
Dic-09	35.384	1,08%	1.605.610	49,15%	641.108	19,62%	224.824	6,88%	433.298	13,26%	36.633	1,12%	290.001	8,88%	3.266.860
Mar-10	45.148	1,26%	1.812.477	50,68%	715.291	20,00%	243.059	6,80%	432.770	12,10%	24.015	0,67%	303.207	8,48%	3.575.967
Jun-10	73.219	1,92%	1.908.517	50,14%	762.258	20,02%	247.243	6,49%	433.584	11,39%	33.957	0,89%	347.953	9,14%	3.806.731
Sep-10	35.776	0,83%	2.365.821	54,66%	842.681	19,47%	253.844	5,86%	436.814	10,09%	55.228	1,28%	338.030	7,81%	4.328.194
Dic-10	42.245	0,89%	2.676.455	56,54%	879.584	18,58%	275.993	5,83%	426.209	9,00%	58.566	1,24%	374.408	7,91%	4.733.461

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

Fondos de Inversión: Diversificación de la Cartera de Inversiones - Total Sistema

(Millones de dólares de cada período)

	Disponible		Títulos de Renta Variable		Títulos de Deuda		Inversiones no Registradas		Inversiones Inmobiliarias		Otras Inversiones		Otros Activos		Total Sistema
mar-05	12	0,52%	1.074	45,45%	325	13,77%	166	7,01%	553	23,42%	0	0,00%	232	9,83%	2.363
jun-05	17	0,69%	1.089	45,05%	299	12,35%	133	5,48%	597	24,69%	35	1,44%	249	10,30%	2.416
sep-05	22	0,79%	1.232	44,68%	341	12,38%	179	6,48%	665	24,11%	49	1,76%	270	9,81%	2.758
dic-05	20	0,72%	1.166	41,99%	360	12,95%	174	6,26%	691	24,88%	49	1,78%	317	11,41%	2.776
mar-06	25	0,79%	1.586	49,35%	381	11,85%	181	5,63%	675	21,01%	46	1,44%	319	9,93%	3.214
jun-06	20	0,64%	1.665	51,95%	333	10,38%	206	6,42%	651	20,30%	51	1,60%	279	8,71%	3.205
sep-06	59	1,64%	1.877	51,95%	423	11,72%	237	6,56%	665	18,40%	55	1,52%	297	8,21%	3.613
dic-06	47	1,17%	2.198	54,50%	504	12,49%	240	5,96%	636	15,76%	47	1,17%	361	8,94%	4.033
mar-07	48	1,05%	2.700	58,85%	502	10,93%	248	5,41%	644	14,05%	73	1,59%	373	8,12%	4.587
jun-07	36	0,66%	3.578	64,44%	548	9,87%	265	4,78%	670	12,06%	66	1,19%	389	7,01%	5.553
sep-07	27	0,44%	4.076	65,31%	600	9,62%	319	5,11%	704	11,28%	47	0,75%	468	7,50%	6.240
dic-07	165	2,47%	3.849	57,85%	696	10,46%	343	5,15%	793	11,91%	62	0,93%	746	11,21%	6.654
mar-08	53	0,77%	4.108	59,72%	633	9,20%	403	5,86%	906	13,17%	73	1,06%	702	10,21%	6.878
jun-08	78	1,25%	3.268	52,81%	1.032	16,68%	391	6,32%	783	12,65%	55	0,89%	581	9,38%	6.188
sep-08	77	1,43%	2.282	42,25%	1.154	21,36%	467	8,65%	766	14,17%	71	1,32%	584	10,81%	5.402
dic-08	59	1,36%	1.672	38,57%	998	23,02%	417	9,63%	679	15,67%	40	0,93%	470	10,83%	4.336
mar-09	46	1,00%	1.729	37,35%	1.151	24,87%	442	9,54%	726	15,68%	38	0,82%	497	10,74%	4.629
jun-09	75	1,31%	2.533	43,99%	1.298	22,55%	468	8,13%	795	13,80%	44	0,77%	544	9,45%	5.758
sep-09	62	1,08%	2.825	48,88%	1.102	19,07%	446	7,72%	798	13,80%	33	0,58%	512	8,87%	5.779
dic-09	70	1,08%	3.166	49,15%	1.264	19,62%	443	6,88%	854	13,26%	72	1,12%	572	8,88%	6.442
mar-10	86	1,26%	3.456	50,68%	1.364	20,00%	463	6,80%	825	12,10%	46	0,67%	578	8,48%	6.818
jun-10	134	1,92%	3.488	50,14%	1.393	20,02%	452	6,49%	792	11,39%	62	0,89%	636	9,14%	6.957
sep-10	74	0,83%	4.892	54,19%	1.742	20,67%	525	4,65%	903	9,27%	114	1,46%	699	9,17%	8.949
dic-10	89	0,89%	5.637	56,54%	1.853	18,58%	581	5,83%	898	9,00%	123	1,24%	789	7,91%	9.970

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

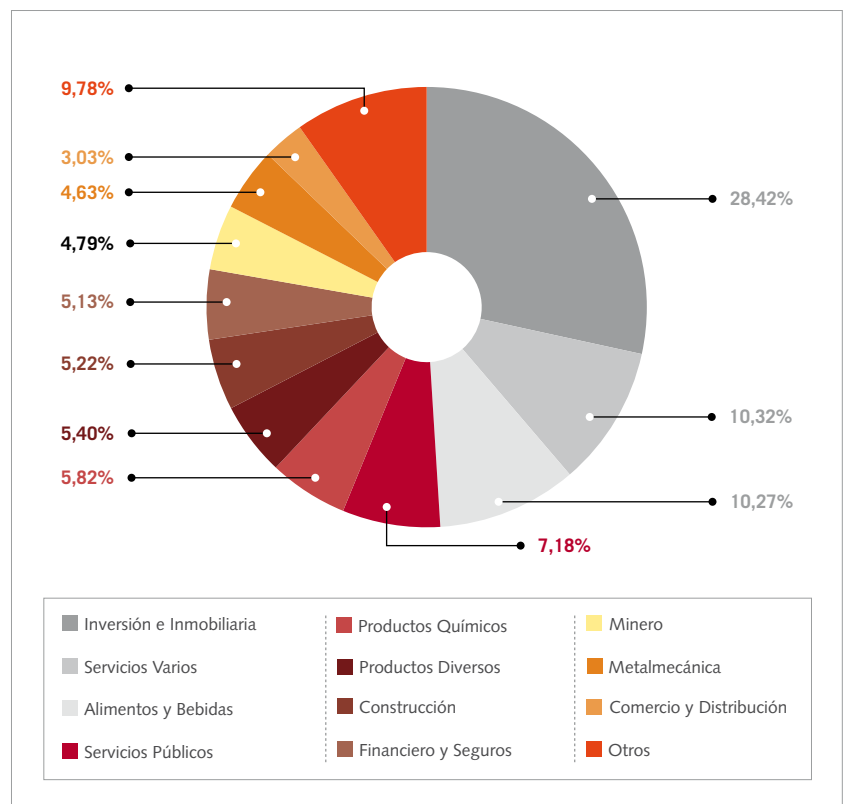
2.5. Inversión por sector de actividad económica nacional a través de instrumentos de renta variable

A diciembre de 2010, la inversión en títulos de acciones nacionales registradas de emisores nacionales, con o sin transacción bursátil, alcanza un total de \$ 1.273 mil millones (US\$ 2.682 millones). Lo que representa un 62,52% de la cartera total.

La inversión en el extranjero, a través de acciones, ha experimentado un considerable crecimiento en el período diciembre 2005 – diciembre 2010, llegando a representar hoy un 23,32% del total de la cartera de acciones que mantienen los fondos de inversión, en un comienzo solamente representaba un 0,2% (medido en dólares).

Inversión por Sector de Actividad Económica Nacional

(Diciembre 2010)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS) y clasificación Bolsa de Comercio de Santiago.

Los principales sectores de actividad económica nacional, en los que invierten los fondos de inversión, a través de acciones son: Sociedades de Inversión e Inmobiliarias; Servicios Varios y Alimentos y Bebidas.

Inversión por Sector de Actividad Económica a través de instrumentos de renta variable

(Millones de pesos de cada período)

	2005 (1)		2006		2007 (2)		2008		2009 (3)		2010	
	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector
Acciones Registradas Nacionales:	505.103	100%	866.781	100%	1.164.754	100%	704.927	100%	987.399	100%	1.273.191	100%
Agropecuario y Forestal	8.087	1,60%	10.704	1,23%	9.583	0,82%	4.211	0,60%	599	0,06%	1.314	0,10%
Alimentos y Bebidas	55.560	11,00%	84.294	9,72%	107.910	9,26%	88.444	12,55%	100.165	10,14%	130.783	10,27%
Comercio y Distribución	48.863	9,67%	81.811	9,44%	98.893	8,49%	50.862	7,22%	61.878	6,27%	38.614	3,03%
Construcción	34.972	6,92%	43.413	5,01%	45.915	3,94%	29.436	4,18%	42.580	4,31%	67.693	5,22%
Financiero y Seguros	23.209	4,59%	25.216	2,91%	39.347	3,38%	20.255	2,87%	37.630	3,81%	65.323	5,13%
Industria	0	0,00%	6.626	0,76%	12.644	1,09%	13.643	1,94%	26.591	2,69%	32.351	2,54%
Inversión e Inmobiliaria	114.264	22,62%	190.056	21,93%	279.408	23,99%	157.839	22,39%	283.387	28,70%	361.794	28,42%
Marítimo y Naviero	4.715	0,93%	2.705	0,31%	10.460	0,90%	6.006	0,85%	5.899	0,60%	40.732	3,20%
Metalmecánica	17.248	3,41%	37.734	4,35%	43.163	3,71%	30.283	4,30%	45.179	4,58%	58.998	4,63%
Minero	27.857	5,52%	41.078	4,74%	46.694	4,01%	23.816	3,38%	42.391	4,29%	61.020	4,79%
Otros	75	0,01%	0	0,00%	510	0,04%	655	0,09%	0	0,00%	4.707	0,37%
Pesquero	15.529	3,07%	23.943	2,76%	43.166	3,71%	24.861	3,53%	28.351	2,87%	45.514	3,57%
Productos Diversos	37.281	7,38%	59.640	6,88%	85.711	7,36%	59.582	8,45%	70.232	7,11%	68.712	5,40%
Productos Químicos	29.850	5,91%	43.332	5,00%	56.165	4,82%	30.182	4,28%	50.433	5,11%	74.083	5,82%
Servicios Públicos	79.573	15,75%	170.103	19,62%	185.810	15,95%	105.740	15,00%	103.273	10,46%	91.476	7,18%
Servicios Varios	7.982	1,58%	46.005	5,31%	99.375	8,53%	59.111	8,39%	88.814	8,99%	131.390	10,32%
Textil y Vestuario	37	0,01%	121	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Acciones Registradas Extranjeras	1.096	100%	27.981	100%	121.247	100%	95.928	100%	600.271	100%	474.798	100%
Acciones Registradas Nacional y Extranjeras	506.199	75%	894.762	85%	1.286.001	86%	800.854	75%	1.587.669	87%	1.747.989	86%
Acciones no Registradas	62.151	36%	72.738	44%	116.850	54%	173.207	64%	141.139	58%	161.012	56%
Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria	108.358	64%	90.781	56%	97.964	46%	95.897	36%	100.280	42%	127.312	44%
Acciones no Registradas, SA Inmob. y Conces.	170.508	25%	163.519	15%	214.814	14%	269.104	25%	241.418	13%	288.324	14%
Total Inversión en Acciones	676.707	100%	1.058.281	100%	1.500.815	100%	1.069.958	100%	1.829.088	100%	2.036.313	100%

Fuente: ACAFI. Elaboración propia en base a información de la SVS según clasificación por sector de actividad de la Bolsa de Comercio de Santiago.

(1) Año 2005. Se incluye menor valor de inversiones por un total de miles \$ 539.072.

(2) Año 2007. Se incluye cartera extranjera contenida en otros títulos de renta variable (emisores extranjeros) por miles \$ 12.806.191.

(3) Marzo 2009. Existe un total de miles \$ 2.393 no identificados en las notas a los Estados Financieros. Se excluye de la presente clasificación.

Inversión por Sector de Actividad Económica a través de instrumentos de renta variable

(Millones de dólares de cada período)

	2005 (1)		2006		2007 (2)		2008		2009 (3)		2010	
	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector	Acciones Registradas	Participación por Sector
Acciones Registradas Nacionales:	986	100%	1.628	100%	2.344	100%	1.108	100%	1.947	100%	2.682	100%
Agropecuario y Forestal	16	1,60%	20	1,23%	19	0,82%	7	0,60%	1	0,06%	3	0,10%
Alimentos y Bebidas	108	11,00%	158	9,72%	217	9,26%	139	12,55%	198	10,14%	275	10,27%
Comercio y Distribución	95	9,67%	154	9,44%	199	8,49%	80	7,22%	122	6,27%	81	3,03%
Construcción	68	6,92%	82	5,01%	92	3,94%	46	4,18%	84	4,31%	143	5,32%
Financiero y Seguros	45	4,59%	47	2,91%	79	3,38%	32	2,87%	74	3,81%	138	5,13%
Industria	0	0,00%	12	0,76%	25	1,09%	21	1,94%	52	2,69%	68	2,54%
Inversión e Inmobiliaria	223	22,62%	357	21,93%	562	23,99%	248	22,39%	559	28,70%	762	28,42%
Marítimo y Naviero	9	0,93%	5	0,31%	21	0,90%	9	0,85%	12	0,60%	86	3,20%
Metalmecánica	34	3,41%	71	4,35%	87	3,71%	48	4,30%	89	4,58%	124	4,63%
Minero	54	5,52%	77	4,74%	94	4,01%	37	3,38%	84	4,29%	129	4,79%
Pesquero	30	3,07%	45	2,76%	87	3,71%	39	3,53%	56	2,87%	96	3,57%
Productos Diversos	73	7,38%	112	6,88%	172	7,36%	94	8,45%	138	7,11%	145	5,40%
Productos Químicos	58	5,91%	81	5,00%	113	4,82%	47	4,28%	99	5,11%	156	5,82%
Servicios Públicos	155	15,75%	320	19,62%	374	15,95%	166	15,00%	204	10,46%	193	7,18%
Servicios Varios	16	1,58%	86	5,31%	200	8,53%	93	8,39%	175	8,99%	277	10,32%
Textil y Vestuario	0	0,01%	0	0,01%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Otros	0	0,01%	0	0,00%	1	0,04%	1	0,09%	0	0,00%	10	0,37%
Acciones Registradas Extranjeras	2	100%	53	100%	244	100%	151	100%	1.184	100%	1.000	100%
Acciones Registradas Nacional y Extranjeras	988	75%	1.681	85%	2.588	86%	1.258	75%	3.131	87%	3.682	86%
Acciones no Registradas	121	36%	137	44%	235	54%	272	64%	278	58%	339	56%
Acciones SA Inmobiliarias y Concesionaria	211	64%	171	56%	197	46%	151	36%	198	42%	268	44%
Acciones no Registradas, SA Inmob. y Conces.	333	25%	307	15%	432	14%	423	25%	476	13%	607	14%
Total Inversión en Acciones	1.320	100%	1.988	100%	3.020	100%	1.681	100%	3.607	100%	4.289	100%

Fuente: ACAFI. Elaboración propia en base a información de la SVS según clasificación por sector de actividad de la Bolsa de Comercio de Santiago.

(1) Año 2005. Se incluye menor valor de inversiones por un total de miles US \$ 1.051.

(2) Año 2007. Se incluye cartera extranjera contenida en otros títulos de renta variable (emisores extranjeros) por miles US\$ 25.773.

(3) Marzo 2009. Existe un total de miles US\$ 5 no identificados en las notas a los Estados Financieros. Se excluye de la presente clasificación.

2. Fondos de Inversión

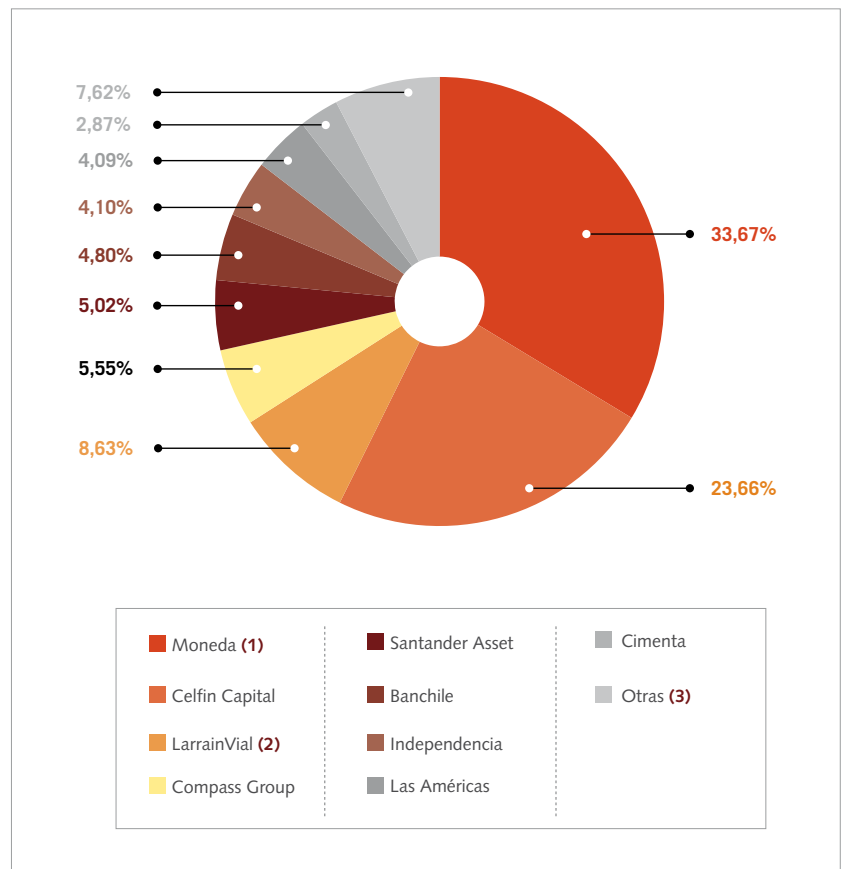
2.6. Activos Administrados por Administradora

A diciembre de 2010, existen 22 administradoras que mantienen activos bajo su administración por un total de US\$ 9.970 millones. Las principales administradoras, en término de volumen de activos administrados, son Moneda y Celfin Capital, quienes en conjunto administran 57,3% de la industria.

Los cuadros siguientes presentan el volumen de activos administrados de cada sociedad administradora, al cierre de los estados financieros de diciembre de 2010.

Activos Administrativos por Administradora

(Diciembre 2010)



Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.

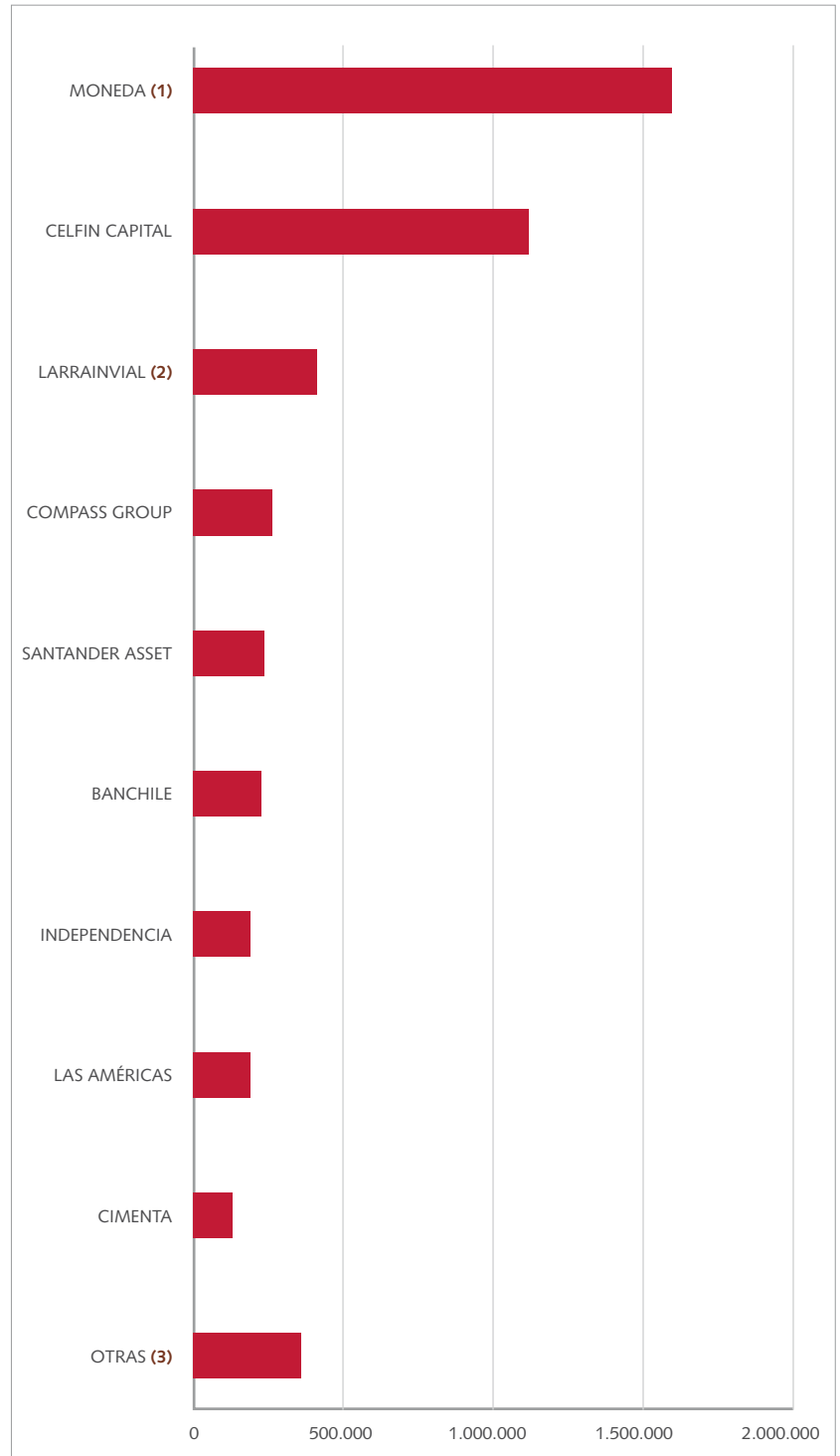
(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

(3) Otros incluye: Econsult, Fischer & Zabala, BCI, MBI, IM Trust, Security, Foresta, CMB-Prime, BICE.

2. Fondos de Inversión

Activos Administrados por Administradora

(Diciembre 2010, millones de pesos)



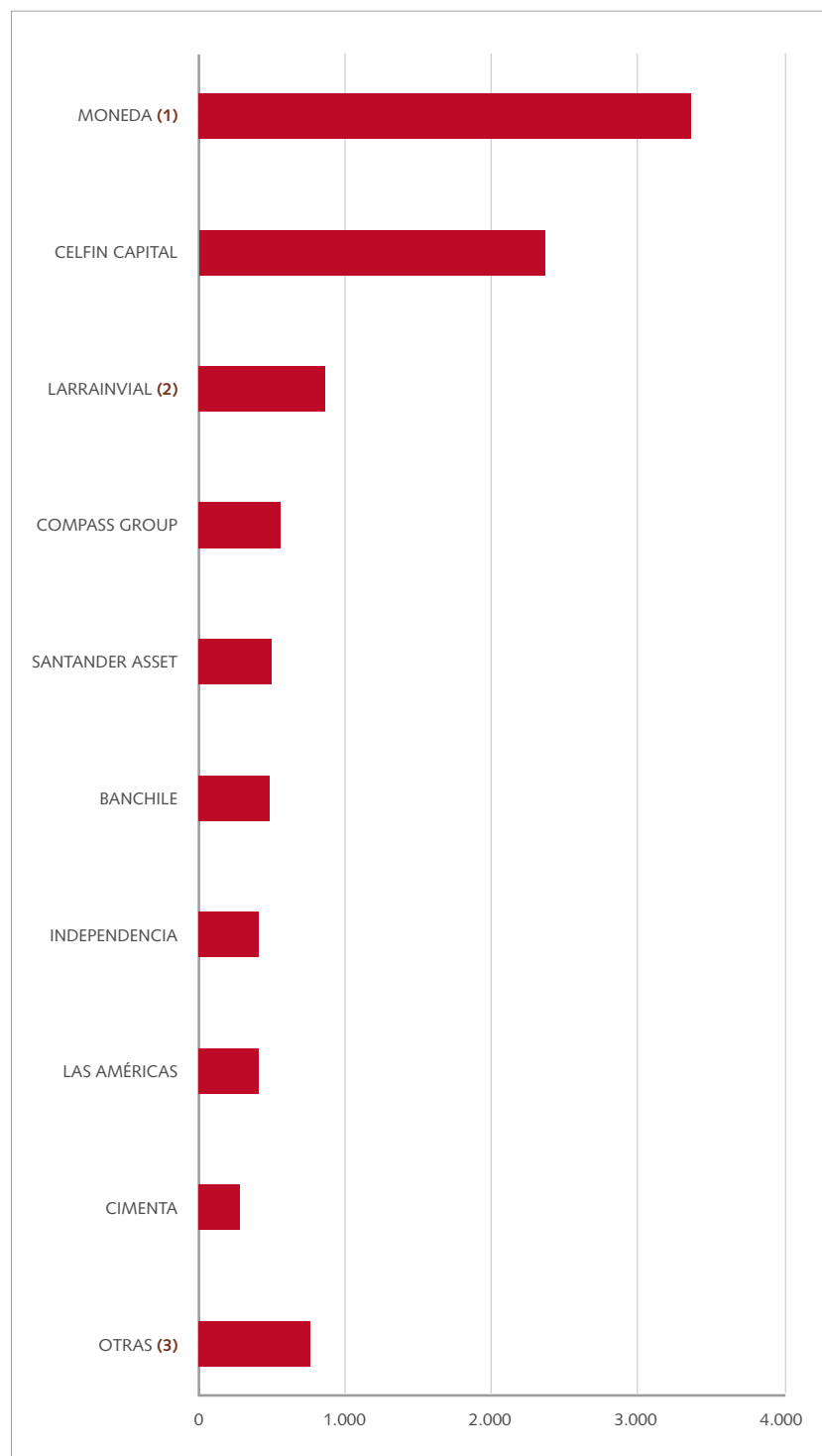
Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.
 (2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.
 (3) Otros incluye: Econsult, Fischer & Zabala, BCI, MBI, IMTrust, Security, Foresta, CMB-Prime, BICE.

2. Fondos de Inversión

Activos Administrados por Administradora

(Diciembre 2010, millones de dólares)



Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

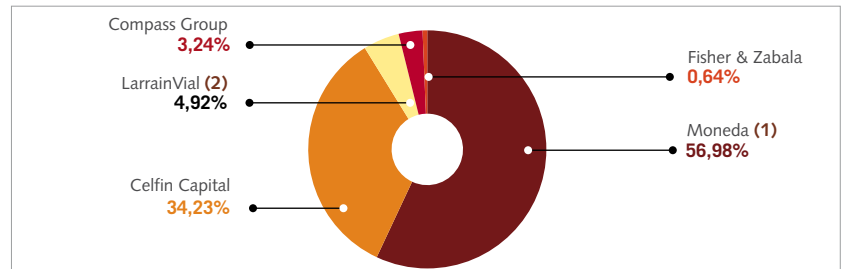
(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.
 (2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.
 (3) Otros incluye: Econsult, Fischer & Zabala, BCI, MBI, IMTrust, Security, Foresta, CMB-Prime, BICE.

2. Fondos de Inversión

2.6.1. Activos Administrados por Administradora por Tipo de Fondo

La industria de fondos de inversión a diciembre de 2010 mantiene activos por un total de US\$ 9.970 en diferentes tipos de fondos de inversión –Renta Fija, Accionarios, Retorno Absoluto, Capital Privado, Inmobiliarios y Otros–, de acuerdo a la última clasificación entregada por ACAFI en 2010.

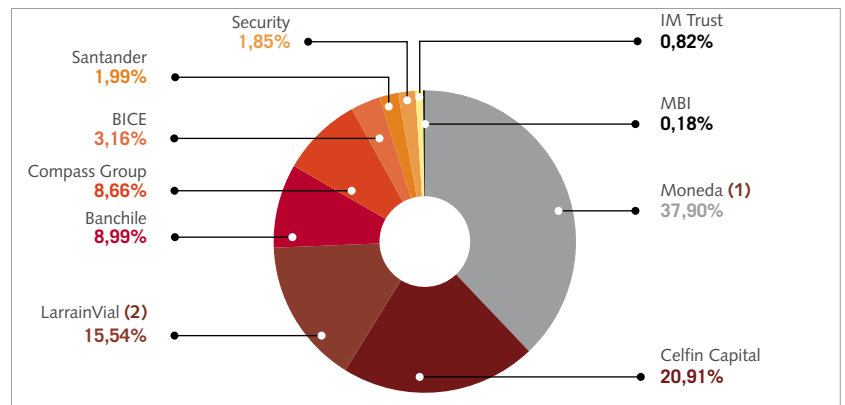
Fondos de Renta Fija



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Los fondos de Renta Fija ascienden a US\$ 1.809 millones, lo que representa un 18,15% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 5 administradoras. Moneda y Celfin Capital son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 1.650 millones en activos, lo que representa el 91,21% de los activos de los fondos de Renta Fija.

Fondos Accionarios



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

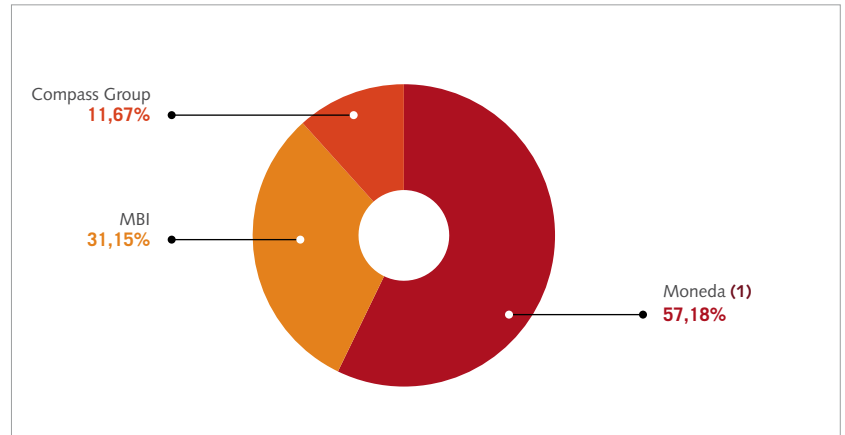
Los fondos Accionarios ascienden a US\$ 4.962 millones, lo que representa el 49,77% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 10 administradoras. Moneda es la principal administradora, quien administra un total de US\$ 1.881 millones en activos, lo que representa el 37,90% de los activos de los fondos Accionarios.

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.

(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

2. Fondos de Inversión

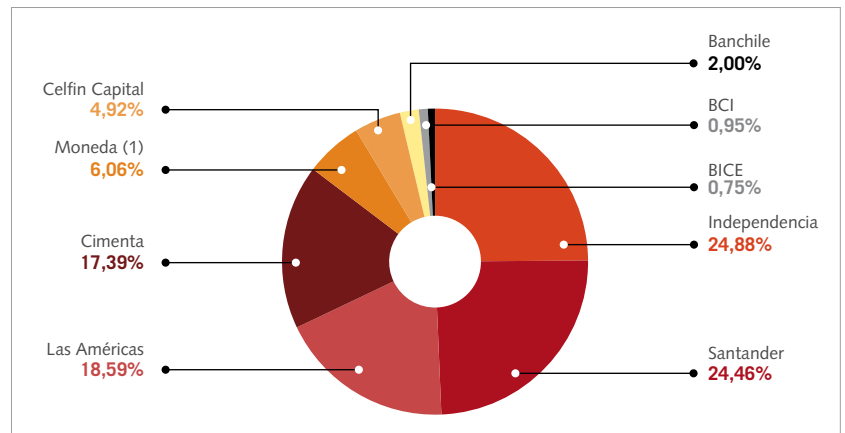
Fondos de Retorno Absoluto



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Los fondos de Retorno Absoluto ascienden a US\$ 556 millones, lo que representa el 5,58 % de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 3 administradoras. Moneda, Compass y MBI tienen una participación en este segmento de 57,18%, 31,15% y 11,67% respectivamente.

Fondos Inmobiliarios



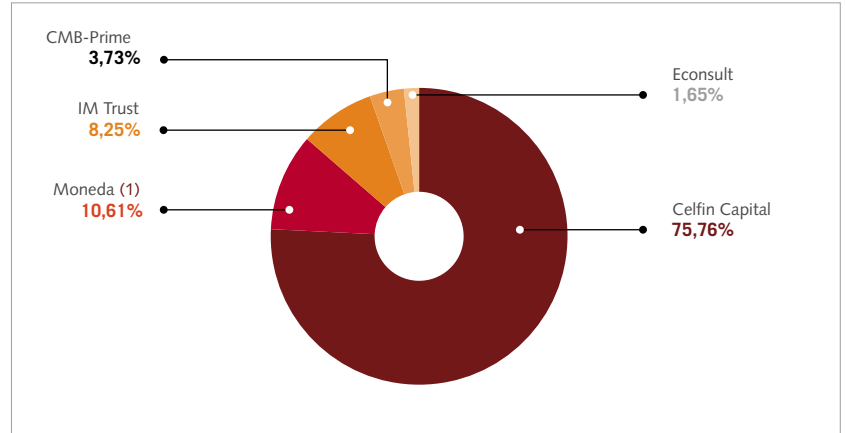
Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Los fondos Inmobiliarios ascienden a US\$ 1.643 millones, lo que representa el 16,48% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 9 administradoras. Independencia y Santander son las principales administradoras, quienes en conjunto administran un total de US\$ 811 millones, lo que representa un 49,34% de los activos de los fondos Inmobiliarios.

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.

2. Fondos de Inversión

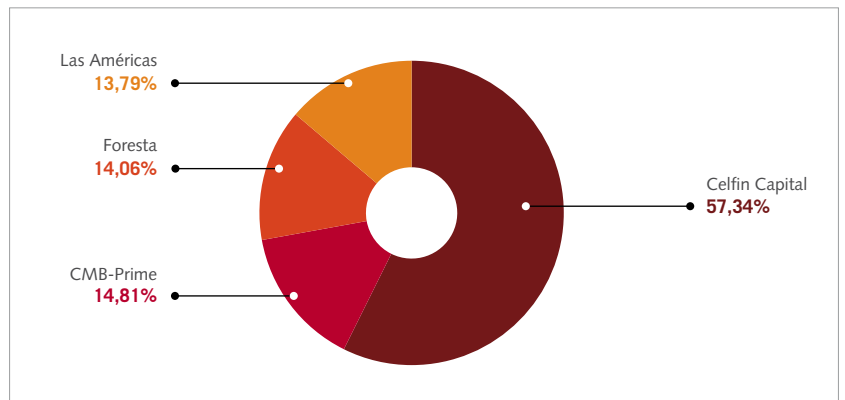
Fondos de Capital Privado



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Los fondos de Capital Privado ascienden a US\$ 260 millones, lo que representa el 2,60% de la industria de fondos de inversión, participando en este segmento un total de 5 administradoras. Celfin Capital es la principal administradora con US\$ 197 millones, lo que representa un 75,76% de los activos de los fondos de Capital Privado.

Otros Fondos



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

La categoría "Otros Fondos" comprende una cartera de US\$ 739 millones, lo que representa el 7,41% de los activos de la industria, participando en este segmento un total de 4 administradoras. Celfin Capital es la principal administradora, quien administra un total de US\$ 424 millones en activos, lo que representa el 57,34% de los activos.

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.

2. Fondos de Inversión

Total Activos Administrados por Administradora por Tipo de Fondo

(Millones de pesos, diciembre 2010)

Administradora	Renta Fija	Accionarios	Retorno Absoluto	Inmobiliarios	Capital Privado	Otros Fondos	Total
BANCHILE	0	211.772	0	15.614	0	0	227.385
BCI	0		0	7.387	0	0	7.387
BICE	0	74.340	0	5.874	0	0	80.214
CELFIN CAPITAL	294.049	492.653	0	38.360	93.391	201.249	1.119.701
CIMENTA	0	0	0	135.663			135.663
CMB-PRIME	0	0	0	0	4.596	51.972	56.568
COMPASS GROUP	27.815	204.075	30.802	0	0	0	262.693
ECONSULT	0	0	0	0	2.032	0	2.032
FISCHER & ZABALA	5.479	0	0	0	0	0	5.479
FORESTA	0	0	0	0	0	49.347	49.347
IM TRUST	0	19.293	0	0	10.173	0	29.466
INDEPENDENCIA	0	0	0	194.119	0	0	194.119
LARRAINVIAL (2)	42.230	366.055	0	0	0	0	408.285
LAS AMÉRICAS	0	0	0	145.027	0	48.415	193.441
MBI	0	4.309	82.226	0	0	0	86.535
MONEDA (1)	489.492	893.023	150.931	47.314	13.076	0	1.593.837
SANTANDER	0	46.927	0	190.783	0	0	237.710
SECURITY	0	43.600	0	0	0	0	43.600
TOTAL SISTEMA	859.065	2.356.046	263.959	780.139	123.269	350.982	4.733.461

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

Total Activos Administrados por Administradora por Tipo de Fondo

(Millones de dólares, diciembre 2010)

Administradora	Renta Fija	Accionarios	Retorno Absoluto	Inmobiliarios	Capital Privado	Otros Fondos	Total
BANCHILE	0	446	0	33	0	0	479
BCI	0	0	0	16	0	0	16
BICE	0	157	0	12	0	0	169
CELFIN CAPITAL	619	1.038	0	81	197	424	2.358
CIMENTA	0	0	0	286	0	0	286
CMB-PRIME	0	0	0	0	10	109	119
COMPASS GROUP	59	430	65	0	0	0	553
ECONSULT	0	0	0	0	4	0	4
FISCHER & ZABALA	12	0	0	0	0	0	12
FORESTA	0	0	0	0	0	104	104
IM TRUST	0	41	0	0	21	0	62
INDEPENDENCIA	0	0	0	409	0	0	409
LARRAINVIAL (2)	89	771	0	0	0	0	860
LAS AMÉRICAS	0	0	0	305	0	102	407
MBI	0	9	173	0	0	0	182
MONEDA (1)	1.031	1.881	318	100	28	0	3.357
SANTANDER	0	99	0	402	0	0	501
SECURITY	0	92	0	0	0	0	92
TOTAL SISTEMA	1.809	4.962	556	1.643	260	739	9.970

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

2.7. Evolución Activos Administrados por Administradora

La industria de fondos de inversión ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años, pese a la baja experimentada en los mercados en 2008.

Durante este período, el número de administradoras ha permanecido relativamente constante. El crecimiento de la industria se explica principalmente por el incremento de los fondos accionarios en un 81,45% en el último año.

(1) Moneda incluye: Moneda y Chiletech.

(2) LarrainVial incluye: LarrainVial y LarrainVial Activos.

Activos Administrados por Administradora

(Millones de pesos de cada período)

Razón Social Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	29.539	14.393	37.697	43.600
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	62.752	78.506	102.261	75.461	114.785	227.385
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	0	0	0
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	8.432	8.810	8.284	7.387
BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	36.802	47.445	55.495	38.399	47.016	80.213
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	183.061	563.195	1.055.465	843.117	776.684	1.119.701
CHILETECH	0	0	0	0	0	13.076
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	7.642	0	0	0	0	0
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	92.675	96.308	107.736	132.061	134.681	135.663
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	42.190	41.173	37.694	47.300	45.853	56.568
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	88.835	147.737	256.918	96.066	123.714	262.693
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	8.118	7.754	8.078	6.755	2.747	2.032
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	454	4.579	3.500	5.716	5.479
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	3.059	53.028	78.313	51.557	49.347
IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	29.466
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	118.526	122.262	135.638	157.953	167.816	194.119
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	147.479
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	36.921	87.773	214.901	118.907	228.693	260.806
LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	151.033	153.573	161.902	183.191	174.342	193.441
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	86.535
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	445.343	612.788	833.458	703.601	1.075.667	1.533.446
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	5.332	0	0	0	0	0
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	118.722	155.518	199.580	218.672	219.450	237.710
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	6.636	6.770	7.288	174	134	0
TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	47.484	48.153	52.630	52.630	58.522	47.314
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1.422.580	2.147.248	3.306.240	2.759.438	3.266.860	4.733.461

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

Activos Administrados por Administradora

(Millones de dólares de cada período)

Razón Social Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	59	23	74	92
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	122	147	206	119	226	479
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	0	0	0
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	17	14	16	16
BICE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	72	89	112	60	93	169
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	357	1.058	2.124	1.325	1.532	2.358
CHILETECH	0	0	0	0	0	286
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	15	0	0	0	0	0
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	181	181	217	207	266	28
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	82	77	76	74	90	119
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	173	277	517	151	244	553
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	16	15	16	11	5	4
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	1	9	5	11	12
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	6	107	123	102	104
IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	62
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	231	230	273	248	331	409
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	311
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	72	165	432	187	451	549
LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	295	288	326	288	344	407
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	35	43	69	51	103	182
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	869	1.151	1.677	1.106	2.121	3.230
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	10	0	0	0	0	0
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	232	292	402	344	433	501
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	13	13	15	0	0	0
TOESCA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	0	90	106	92	113	100
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	2.776	4.033	6.654	4.336	6.442	9.970

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

2.8. Evolución Activos por Fondo de Inversión

La industria de fondos de inversión ha experimentado un notorio crecimiento durante los últimos años. Lo anterior, se explica principalmente por el aumento del número de fondos en operación, destacándose el crecimiento experimentado por los fondos Accionarios, tanto en el número de fondos como en el nivel de activos administrados. A la fecha, los fondos Accionarios representan un 49,77% de la industria; contrastando con el 37,85% que tenían a diciembre de 2004.

Así mismo los fondos de Renta Fija han tenido un incremento sostenido en el último año en el número de fondos y han experimentado un aumento en nivel de activos administrados. Los Fondos de Retorno Absoluto han aumentado el total de sus fondos de US\$ 16 millones en diciembre 2004 a US\$ 493 millones en diciembre 2010 y solamente en dos el número de fondos.

Desde diciembre 2004, el crecimiento de la industria se explica en su mayoría por el crecimiento de los fondos de Renta Fija y Accionarios, los que han aumentado su cartera de inversiones en US\$ 1.564 millones y US\$ 4.037 millones; el crecimiento promedio anual ha sido 39,55% y 32,47% desde diciembre de 2004 a la fecha, respectivamente. Debe destacarse que los fondos de Retorno Absoluto, con un crecimiento promedio de 76,41%.

Total Activos Administrados por Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

Nombre del Fondo	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Fondos de Renta Fija	145.605	178.841	197.625	278.912	555.112	859.065
Fondos Renta Fija Extranjera	145.605	178.841	197.625	278.912	555.112	859.065
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	30.933
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	84.724	191.404	235.537
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	23.154	25.398	27.579
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	10.957	12.665	13.428	13.631	19.481	27.815
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	3.931	3.500	5.716	5.479
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	4.027	3.042	2.867	4.082	3.797	6.755
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	18.173
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	0	0	0	0	0	17.303
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	130.620	163.134	177.398	149.820	309.317	442.428
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL (1)						47.063
Total Fondos Accionarios	524.328	1.095.880	1.882.676	1.148.356	1.384.324	2.356.046
Fondos Acciones Locales	424.546	616.024	885.982	593.442	946.607	1.593.557
CELFIN SMALL CAP CHILE (2)					100.735	182.311
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	59.224	70.896	90.667	62.252	95.567	199.811
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	85.098	100.334	136.372	99.132	140.493	198.899
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	53.445	82.784	112.997	67.427	80.963	150.900
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	454	647	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	32.895	84.731	149.195	76.782	115.710	200.518
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	6.826	13.425	9.607	26.332	46.927
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	19.293
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	157.084	222.553	327.184	239.842	339.790	520.558
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	36.802	47.445	55.495	38.399	47.016	74.340
Fondos Acciones Extranjeras	99.782	479.856	996.695	554.914	437.717	762.489
BANCHILE FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	5.453
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	74.179	77.988
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	26.079	103.907	232.354
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSIÓN	24.433	29.017	28.814	3.728	0	0
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSIÓN	0	20	65.627	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN (EX CHILE BALANCEADO F.I)	0	23.250	36.051	11.279	23.270	53.175
EXTRA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	193.281	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	5.925	6.507
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	0	0	29.539	14.393	37.697	43.600
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	7.624	3.949	13.889	53.533
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	55.215	34.093	95.296	112.004
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	4.309
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	22.553	68.868	173.563
PLUS FONDO DE INVERSIÓN	0	54.276	60.592	0	0	0
ULTRA FONDO DE INVERSIÓN	22.899	240.279	303.232	295.010	5.423	0
Total Fondos Retorno Absoluto	17.994	77.875	148.567	141.458	180.244	263.959
Fondos Retorno Absoluto Nacional	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	113.028
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	30.802
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	82.226
Fondos Retorno Absoluto Extranjero	0	54.942	114.316	108.691	128.220	150.931
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	54.942	114.316	108.691	128.220	150.931
Total Fondos Inmobiliarios	505.099	548.894	643.534	737.813	722.686	780.139
Fondos Inmobiliarios de Renta	171.642	171.706	197.944	229.932	238.782	315.509
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	38.360
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	65.522	65.251	74.308	86.235	80.696	88.350
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA (3)	0	0	0	0	1.093	2
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	106.120	106.456	123.636	143.697	156.993	188.795
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	2
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	37.034	67.749	88.606	101.913	89.240	86.526
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	5.874
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	6.355
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO I	3.528	3.925	4.098	4.757	4.812	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	3.686	3.857	4.570	4.543	4.675
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	3.639	3.882	3.937	4.584
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	8.432	8.805	7.191	7.385
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	12.406	13.026	6.500	5.635	2.929	1.410
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	2.780	5.501	8.621	7.894	3.914

Total Activos Administrados por Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

Nombre del Fondo	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	0	394	9.149	7.697	8.752
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	3.707	6.254	7.046	7.009	6.708
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	14.221	15.016	16.506	16.904	17.196
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	7.406	8.528	9.326	7.079	4.918	2.873
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	6.558	6.904	8.051	8.764	5.074	2.987
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	497	5.601	6.092	7.644	7.480	3.914
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	6.638	5.371	2.061	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	9.385	9.454	8.848	9.895
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	71.167	72.801	83.047	89.604	81.749	82.504
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	71.167	72.801	83.047	89.600	81.749	82.504
Fondos Inmobiliarios Mixtos	225.257	236.637	273.936	316.364	312.915	295.600
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	92.675	96.308	107.736	132.061	134.681	135.663
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	58.642	60.619	57.656	62.505	58.589	56.677
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	26.455	31.557	55.914	63.276	62.287	65.848
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	0	0	2	2
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	47.484	48.153	52.630	58.522	57.356	37.410
Total Fondos Capital Privado	88.347	77.979	85.148	142.748	115.714	123.269
Fondos de Capital de Riesgo	4.234	4.424	3.399	4.090	4.604	4.596
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	4.234	4.424	3.399	4.090	4.604	4.596
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	46.842	34.249	21.795	14.538	10.559	10.272
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	5.345	6.347	6.429	7.609	7.678	8.240
FONDO DE INVERSIÓN COLUMBA EN LIQUIDACIÓN	7.642	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	8.118	7.754	8.078	6.755	2.747	2.032
FONDO DE INVERSIÓN ORIÓN	9.535	5.170	0	0	0	0
PROA FONDO DE INVERSIÓN	9.566	8.209	0	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	6.636	6.770	7.288	174	134	0
Fondos de Capital Privado Buyout	37.271	39.306	59.954	124.121	100.551	108.401
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	3.925
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	27.126	29.303	33.600	32.565	17.350	12.767
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	887	16.611	83.579	70.209	68.536
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	913
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	7.161	7.250
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	10.173
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	10.145	9.116	9.743	7.977	5.831	4.837
Otros Fondos de Inversión	141.207	167.778	348.689	310.150	308.780	350.982
Fondos de Infraestructura	60.622	59.283	64.231	77.662	76.306	100.387
FONDO DE INVERSIÓN CMB - PRIME	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	5.332	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	7.328
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	28.421	31.580	34.294	43.210	41.249	44.644
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	26.869	27.703	29.937	34.451	35.057	48.415
Fondos de Fondos	66.499	104.579	231.430	154.176	180.917	201.244
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	66.499	104.579	231.430	154.176	180.917	201.244
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	3.059	53.028	78.313	51.557	49.347
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	3.059	5.967	26.506	16.330	17.403
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	47.061	51.807	35.227	31.944
Otros Fondos	14.086	858	0	0	0	5
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	5
FONDO DE INVERSIÓN CELFIN FACTORING	14.086	858	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	1.408.494	2.146.391	3.306.240	2.759.438	3.266.860	4.733.461

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

- (1) Moneda Deuda Latinoamericana ex Chile-Mundo Fondo de Inversión.
(2) Celfin Small Cap Chile ex Beta Fondo de Inversión.
(3) BCI Renta Activa ex BCI Plusvalía Activa.

Total Activos Administrados por Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

Nombre del Fondo	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Fondos de Renta Fija	284	336	398	438	1.095	1.809
Fondos Renta Fija Extranjera	284	336	398	438	1.095	1.809
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	65
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	133	377	496
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	36	50	58
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	21	24	27	21	38	59
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	8	5	11	12
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	8	6	6	6	7	14
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	38
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA D504	0	0	0	0	0	36
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	255	306	357	235	610	932
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL (1)	0	0	0	0	0	99
Total Fondos Accionarios	1.023	2.058	3.789	1.804	2.730	4.953
Fondos Acciones Locales	828	1.157	1.783	932	1.867	3.368
CELFIN SMALL CAP CHILE (2)	0	0	0	0	199	384
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	116	133	182	98	188	421
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	166	188	274	156	277	419
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	104	155	227	106	160	318
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	1	1	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	64	159	300	121	228	422
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	13	27	15	52	99
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	41
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	307	418	658	377	670	1.096
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	72	89	112	60	93	157
Fondos Acciones Extranjeras	195	901	2.006	872	863	1.585
BANCHILE FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	11
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	146	164
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	41	205	489
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS CHILE DEEP VALUE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	1	0	1	0
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	132	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN (EX CHILE BALANCEADO F.I)	0	44	73	18	46	112
EXTRA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	389	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	12	14
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	0	0	59	23	74	92
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	15	6	27	113
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	111	54	188	236
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	9
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	35	136	366
PLUS FONDO DE INVERSIÓN	0	102	122	0	0	0
ULTRA FONDO DE INVERSIÓN	45	451	610	464	11	0
Total Fondos Retorno Absoluto	35	146	299	222	355	493
Fondos Retorno Absoluto Nacional	35	43	69	51	103	175
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	65
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	35	43	69	51	103	173
Fondos Retorno Absoluto Extranjero	0	103	230	171	253	318
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	103	230	171	253	318
Total Fondos Inmobiliarios	986	1.031	1.295	1.159	1.425	1.643
Fondos Inmobiliarios de Renta	335	323	398	361	471	674
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	81
FONDO DE INV. INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	0	2	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA (3)	128	123	150	135	159	186
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	4	4	5	6	6	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	207	200	249	226	310	398
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	72	127	178	160	176	182
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	12
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	13
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO I	14	16	19	11	10	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	7	7	8	7	9	10
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	19	15	17	10
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	1	14	15	16
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	24	24	13	9	6	3
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	1	11	12	12	15	8

Total Activos Administrados por Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

Nombre del Fondo	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	7	13	11	14	18
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	27	30	26	33	14
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	5	11	14	16	36
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	13	10	4	0	0	6
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	0	7	8	7	9	6
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	13	13	16	14	10	8
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	13	10	4	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	17	14	14	21
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	7	6	8	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	139	137	167	141	161	174
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	139	137	167	141	161	174
Fondos Inmobiliarios Mixtos	440	444	551	497	617	687
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	181	181	217	207	266	286
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	114	114	116	98	116	119
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	52	59	113	99	123	139
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	93	90	106	92	113	79
Total Fondos Capital Privado	172	146	171	224	228	258
Fondos de Capital de Riesgo	8	8	7	6	9	10
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	10	12	13	12	15	17
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	0	0	0	0	0	0
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	16	15	16	11	5	4
FONDO DE INVERSIÓN COLUMBA EN LIQUIDACIÓN	8	8	7	6	9	10
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN ORIÓN	91	64	44	23	21	22
PROA FONDO DE INVERSIÓN	2	2	2	4	3	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	13	13	15	0	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	73	74	121	195	198	226
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	8
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	53	55	68	51	34	27
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	2	33	131	138	144
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	14	15
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	21
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	2
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	20	17	20	13	11	10
Otros Fondos de Inversión	276	309	702	487	609	211
Fondos de Infraestructura	118	111	129	122	150	0
FONDO DE INVERSIÓN CMB - PRIME	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	10	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	15
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	55	59	69	68	81	94
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	52	52	60	54	69	102
Fondos de Fondos	130	196	466	242	357	424
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	130	196	466	242	357	424
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	6	107	123	102	104
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	6	12	42	32	37
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	95	81	69	67
Otros Fondos	27	2	0	0	0	0
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0,01
FONDO DE INVERSIÓN CELFIN FACTORING	27	2	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	2.776	4.027	6.654	4.336	6.442	9.970

Fuente: ACAFI, basada en información pública disponible (SVS).

(1) Moneda Deuda Latinoamericana ex Chile-Mundo Fondo de Inversión.

(2) Celfin Small Cap Chile ex Beta Fondo de Inversión.

(3) BCI Renta Activa ex BCI Plusvalía Activa.

2. Fondos de Inversión

2.9. Activos Administrados por Administradora y tipo de Fondo de Inversión

Los cuadros siguientes muestran el volumen de activos administrados por cada sociedad administradora según el tipo de fondo de inversión.

Total de Activos Administrados por Administradora y Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	29.539	14.393	37.697	43.600
Total Fondos Accionarios	0	0	29.539	14.393	37.697	43.600
MSCI BRAZIL SMALL CAP	0	0	29.539	14.393	37.697	43.600
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	62.752	78.506	102.261	75.461	114.785	227.385
Total Fondos Accionarios	59.224	70.896	90.667	62.252	101.493	211.772
BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	5.925	6.507
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	59.224	70.896	90.667	62.252	95.567	199.811
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	5.453
Total Fondos Inmobiliarios	3.528	7.611	11.594	13.209	13.293	15.614
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO I	3.528	3.925	4.098	4.757	4.812	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	3.686	3.857	4.570	4.543	4.675
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	3.639	3.882	3.937	4.584
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	6.355
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	0	0	0	0	0	0
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	8.432	8.810	8.284	7.387
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	8.432	8.810	8.284	7.387
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	8.432	8.805	7.191	7.385
FONDO DE INVERSIÓN BCI PLUSVALÍA ACTIVA	0	0	0	4	1.093	2
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	36.802	47.445	55.495	38.399	47.016	80.213
Total Fondos Accionarios	36.802	47.445	55.495	38.399	47.016	74.340
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	36.802	47.445	55.495	38.399	47.016	74.340
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	5.874
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	5.874
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	183.061	563.195	1.055.465	843.117	776.684	1.119.701
Fondos de Renta Fija	0	0	0	107.879	216.802	294.049
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	30.933
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	84.724	191.404	235.537
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	23.154	25.398	27.579
Total Fondos Accionarios	75.350	427.569	773.824	464.919	284.245	492.653
CELFIN SMALL CAPITAL CHILE	52.450	133.014	216.719	143.829	100.735	182.311
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	74.179	77.988
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	26.079	103.907	232.354
EXTRA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	193.281	0	0	0
PLUS FONDO DE INVERSIÓN	0	54.276	60.592	0	0	0
ULTRA FONDO DE INVERSIÓN	22.899	240.279	303.232	295.010	5.423	0
Total Fondos Capital Privado	27.126	30.190	50.211	116.144	94.720	93.391
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	27.126	29.303	33.600	32.565	17.350	12.767
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	887	16.611	83.579	70.209	68.536
CELFIN PRIVATE EQUITY III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	7.161	7.250
CELFIN PRIVATE EQUITY KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	3.925
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	913
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	38.360
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	38.360
Otros Fondos de Inversión	80.585	105.437	231.430	154.176	180.917	201.249
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	5
FONDO DE INVERSIÓN CELFIN FACTORING	14.086	858	0	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	66.499	104.579	231.430	154.176	180.917	201.244

Total Activos Administrados Administradora y Tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	7.642	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	7.642	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN COLUMBA EN LIQUIDACIÓN	7.642	0	0	0	0	0
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	92.675	96.308	107.736	132.061	134.681	135.663
Total Fondos Inmobiliarios	92.675	96.308	107.736	132.061	134.681	135.663
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	92.675	96.308	107.736	132.061	134.681	135.663
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	42.190	41.173	37.694	47.300	45.853	56.568
Total Fondos Capital Privado	13.769	9.594	3.399	4.090	4.604	4.596
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA	4.234	4.424	3.399	4.090	4.604	4.596
FONDO DE INVERSIÓN ORIÓN	9.535	5.170	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	28.421	31.580	34.294	43.210	41.249	51.972
FONDO DE INVERSIÓN CMB - PRIME	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	28.421	31.580	34.294	43.210	41.249	44.644
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	7.328
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	88.835	147.737	256.918	96.066	123.714	262.693
Fondos de Renta Fija	10.957	12.665	13.428	13.631	19.481	27.815
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	10.957	12.665	13.428	13.631	19.481	27.815
Total Fondos Accionarios	77.878	135.072	243.490	82.434	104.234	204.075
COMPASS CHILE DEEP VALUE	24.433	29.017	28.814	3.728	0	0
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSIÓN	0	20	65.627	0	0	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	53.445	82.784	112.997	67.427	80.963	150.900
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	23.250	36.051	11.279	23.270	53.175
Total Fondos Retorno Absoluto	0	0	0	0	0	30.802
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	30.802
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	8.118	7.754	8.078	6.755	2.747	2.032
Total Fondos Capital Privado	8.118	7.754	8.078	6.755	2.747	2.032
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	8.118	7.754	8.078	6.755	2.747	2.032
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	454	4.579	3.500	5.716	5.479
Fondos de Renta Fija	0	0	3.931	3.500	5.716	5.479
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	3.931	3.500	5.716	5.479
Total Fondos Accionarios	0	454	647	0	0	0
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	454	647	0	0	0
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	3.059	53.028	78.313	51.557	49.347
Otros Fondos de Inversión	0	3.059	53.028	78.313	51.557	49.347
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	47.061	51.807	35.227	31.944
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	3.059	5.967	26.506	16.330	17.403
IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	29.466
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	19.293
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	19.293
Total Fondos Capital Privado	0	0	0	0	0	10.173
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	10.173
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	118.526	122.262	135.638	157.953	167.816	194.119
Total Fondos Inmobiliarios	118.526	122.262	135.638	157.953	167.816	194.119
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	12.406	13.026	6.500	5.635	2.929	1.410
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	2.780	5.501	8.621	7.894	3.914
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	106.120	106.456	123.636	143.697	156.993	188.795
LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	151.033	153.573	161.902	183.191	174.342	193.441
Total Fondos Inmobiliarios	124.164	125.869	131.965	148.740	139.285	145.027
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	65.522	65.251	74.308	86.235	80.696	88.350
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	58.642	60.619	57.656	62.505	58.589	56.677
Otros Fondos de Inversión	26.869	27.703	29.937	34.451	35.057	48.415
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	26.869	27.703	29.937	34.451	35.057	48.415
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	36.921	87.773	214.901	118.907	228.693	260.806
Fondos de Renta Fija	4.027	3.042	2.867	4.082	3.797	6.755
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	4.027	3.042	2.867	4.082	3.797	6.755
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - EMERGING MARKETS DEBT	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	32.895	84.731	212.033	114.825	224.896	254.051
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	7.624	3.949	13.889	53.533

Total Activos Administrados Administradora y Tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de pesos de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	32.895	84.731	149.195	76.782	115.710	200.518
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	55.215	34.093	95.296	
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS						147.479
Total Fondos Renta Fija	0	0	0	0	0	35.475
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	18.173
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	0	0	0	0	0	17.303
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	112.004
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	112.004
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	86.535
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	4.309
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	4.309
Total Fondos Retorno Absoluto	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	82.226
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	17.994	22.933	34.251	32.767	52.025	82.226
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	445.343	612.788	833.458	703.601	1.075.667	1.593.837
Fondos de Renta Fija	130.620	163.134	177.398	149.820	309.317	489.492
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	130.620	163.134	177.398	149.820	309.317	442.428
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	47.063
Total Fondos Accionarios	242.181	322.888	463.556	361.527	558.412	893.023
CHILE - LATINOAMÉRICA SC	0	0	0	0	2	2
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	85.098	100.334	136.372	99.132	140.493	198.899
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	22.553	68.868	173.563
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	157.084	222.553	327.184	239.842	339.790	520.558
Total Fondos Retorno Absoluto	0	54.942	114.316	108.691	128.220	150.931
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	54.942	114.316	108.691	128.220	150.931
Total Fondos Capital Privado	25.057	23.671	16.172	15.586	13.509	13.076
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	5.345	6.347	6.429	7.609	7.678	8.240
PROA FONDO DE INVERSIÓN	9.566	8.209	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	10.145	9.116	9.743	7.977	5.831	4.837
Total Fondos Inmobiliarios	47.484	48.153	62.015	67.976	66.210	47.314
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	9.385	9.454	8.848	9.895
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
MONEDA DESARROLLO Y PLUSVALÍA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2	2
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	2
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	47.484	48.153	52.630	58.522	57.356	37.410
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	5.332	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	5.332	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	5.332	0	0	0	0	0
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	118.722	155.518	199.580	218.672	219.450	237.710
Total Fondos Accionarios	0	6.826	13.425	9.607	26.332	46.927
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. V	0	6.826	13.425	9.607	26.332	46.927
Total Fondos Inmobiliarios	118.722	148.691	186.154	209.065	193.118	190.783
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	26.455	31.557	55.914	63.276	62.287	65.848
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	0	394	9.149	7.697	8.752
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	71.167	72.801	83.047	89.600	81.749	82.504
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	3.707	6.254	7.046	7.009	6.708
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	14.221	15.016	16.506	16.904	17.196
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	7.406	8.528	9.326	7.079	4.918	2.873
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	6.558	6.904	8.051	8.764	5.074	2.987
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	497	5.601	6.092	7.644	7.480	3.914
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	6.638	5.371	2.061	0	0	0
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	6.636	6.770	7.288	174	134	0
Total Fondos Capital Privado	6.636	6.770	7.288	174	134	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	6.636	6.770	7.288	174	134	0
TOTAL INDUSTRIA	1.422.580	2.147.248	3.306.240	2.759.438	3.266.860	4.733.461

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Total Activos Administrados Administradora y Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	0	0	59	23	74	92
Total Fondos Accionarios	0	0	59	23	74	92
MSCI BRAZIL SMALL CAP	0	0	59	23	74	92
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	122	147	206	119	226	479
Total Fondos Accionarios	116	133	182	98	200	446
BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	12	14
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	116	133	182	98	188	421
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	11
Total Fondos Inmobiliarios	7	14	23	21	26	33
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO I	7	7	8	7	9	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	7	8	7	9	10
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	7	6	8	10
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	13
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA, BHIF INMOBILIARIO	0	0	0	0	0	0
BCI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	0	0	17	14	16	16
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	17	14	16	16
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	17	14	14	16
FONDO DE INVERSIÓN BCI PLUSVALÍA ACTIVA	0	0	0	0	2	0
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	72	89	112	60	93	169
Total Fondos Accionarios	72	89	112	60	93	157
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	72	89	112	60	93	157
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	12
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	12
CELFIN CAPITAL S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	357	1.058	2.124	1.325	1.532	2.358
Fondos de Renta Fija	0	0	0	170	428	619
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	65
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	133	377	496
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	36	50	58
Total Fondos Accionarios	147	803	1.557	730	561	1.038
CELFIN SMALL CAPITAL CHILE	0	0	0	0	146	164
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	41	205	489
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	102	250	436	226	199	384
EXTRA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	389	0	0	0
PLUS FONDO DE INVERSIÓN	0	102	122	0	0	0
ULTRA FONDO DE INVERSIÓN	45	451	610	464	11	0
Total Fondos Capital Privado	53	57	101	182	187	197
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	53	55	68	51	34	27
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	2	33	131	138	144
CELFIN PRIVATE EQUITY III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	14	15
CELFIN PRIVATE EQUITY KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	8
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	2
Total Fondos Inmobiliarios	0	0	0	0	0	81
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	81
Otros Fondos de Inversión	157	198	466	242	357	424
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN CELFIN FACTORING	27	2	0	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	130	196	466	242	357	424

Total Activos Administrados Administradora y Tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
CHOSHUENCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	15	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	15	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN COLUMBA EN LIQUIDACIÓN	15	0	0	0	0	0
CIMENTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	181	181	217	207	266	286
Total Fondos Inmobiliarios	181	181	217	207	266	286
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	181	181	217	207	266	286
CMB-PRIME ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	82	77	76	74	90	119
Total Fondos Capital Privado	27	18	7	6	9	10
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA	8	8	7	6	9	10
FONDO DE INVERSIÓN ORIÓN	19	10	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	55	59	69	68	81	109
FONDO DE INVERSIÓN CMB - PRIME	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	55	59	69	68	81	94
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	15
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	173	277	517	151	244	553
Fondos de Renta Fija	21	24	27	21	38	59
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	21	24	27	21	38	59
Total Fondos Accionarios	152	254	490	130	206	430
COMPASS CHILE DEEP VALUE	48	55	58	6	0	0
COMPASS CHILE MIXTO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	132	0	0	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	104	155	227	106	160	318
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	44	73	18	46	112
Total Fondos Retorno Absoluto	0	0	0	0	0	65
COMPASS ABSOLUTE RETURN FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	65
ECONSULT ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	16	15	16	11	5	4
Total Fondos Capital Privado	16	15	16	11	5	4
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	16	15	16	11	5	4
FISCHER & ZABALA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	1	9	5	11	12
Fondos de Renta Fija	0	0	8	5	11	12
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	8	5	11	12
Total Fondos Accionarios	0	1	1	0	0	0
FISCHER & ZABALA VALORES CHILE FONDO DE INVERSIÓN	0	1	1	0	0	0
FORESTA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0	6	107	123	102	104
Otros Fondos de Inversión	0	6	107	123	102	104
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	95	81	69	67
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	6	12	42	32	37
IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	62
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	41
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	41
Total Fondos Capital Privado	0	0	0	0	0	21
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	21
INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	231	230	273	248	331	409
Total Fondos Inmobiliarios	231	230	273	248	331	409
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	24	24	13	9	6	3
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	5	11	14	16	8
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	207	200	249	226	310	398
LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	295	288	326	288	344	407
Total Fondos Inmobiliarios	242	236	266	234	275	305
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	128	123	150	135	159	186
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	114	114	116	98	116	119
Otros Fondos de Inversión	52	52	60	54	69	102
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	52	52	60	54	69	102
LARRAINVIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	72	165	432	187	451	549
Fondos de Renta Fija	8	6	6	6	7	14
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	8	6	6	6	7	14
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - EMERGING MARKETS DEBT	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	64	159	427	180	443	535
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	15	6	27	113

Total Activos Administrados Administradora y Tipo de Fondo de Inversión / Continuación

(Millones de dólares de cada período)

Administradora	Dic-05	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	64	159	300	121	228	422
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	111	54	188	0
LARRAINVIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	0	0	311
Total Fondos Renta Fija	0	0	0	0	0	75
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	38
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	0	0	0	0	0	36
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	236
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	236
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	35	43	69	51	103	182
Total Fondos Accionarios	0	0	0	0	0	9
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	9
Total Fondos Retorno Absoluto	35	43	69	51	103	173
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	35	43	69	51	103	173
MONEDA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	869	1.151	1.677	1.106	2.121	3.357
Fondos de Renta Fija	255	306	357	235	610	1.031
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	255	306	357	235	610	932
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	99
Total Fondos Accionarios	473	606	933	568	1.101	1.881
CHILE - LATINOAMÉRICA SC	0	0	0	0	0	0
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	166	188	274	156	277	419
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	35	136	366
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	307	418	658	377	670	1.096
Total Fondos Retorno Absoluto	0	103	230	171	253	318
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	103	230	171	253	318
Total Fondos Capital Privado	49	44	33	24	27	28
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	10	12	13	12	15	17
PROA FONDO DE INVERSIÓN	19	15	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	20	17	20	13	11	10
Total Fondos Inmobiliarios	93	90	125	107	131	100
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	19	15	17	21
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO Y PLUSVALÍA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	93	90	106	92	113	79
SABCO ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	10	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	10	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE EMPRESAS SABCO	10	0	0	0	0	0
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADM. GENERAL DE FONDOS	232	292	402	344	433	501
Total Fondos Accionarios	0	13	27	15	52	99
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	13	27	15	52	99
Total Fondos Inmobiliarios	232	279	375	328	381	402
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	52	59	113	99	123	139
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	0	1	14	15	18
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	139	137	167	141	161	174
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	7	13	11	14	14
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	27	30	26	33	36
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	14	16	19	11	10	6
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	13	13	16	14	10	6
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	1	11	12	12	15	8
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOBILIARIO	13	10	4	0	0	0
TORONTO TRUST, ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	13	13	15	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	13	13	15	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	13	13	15	0	0	0
TOTAL INDUSTRIA	2.776	4.033	6.654	4.336	6.442	9.970

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

2.10. Inversión Neta en Fondos de Inversión

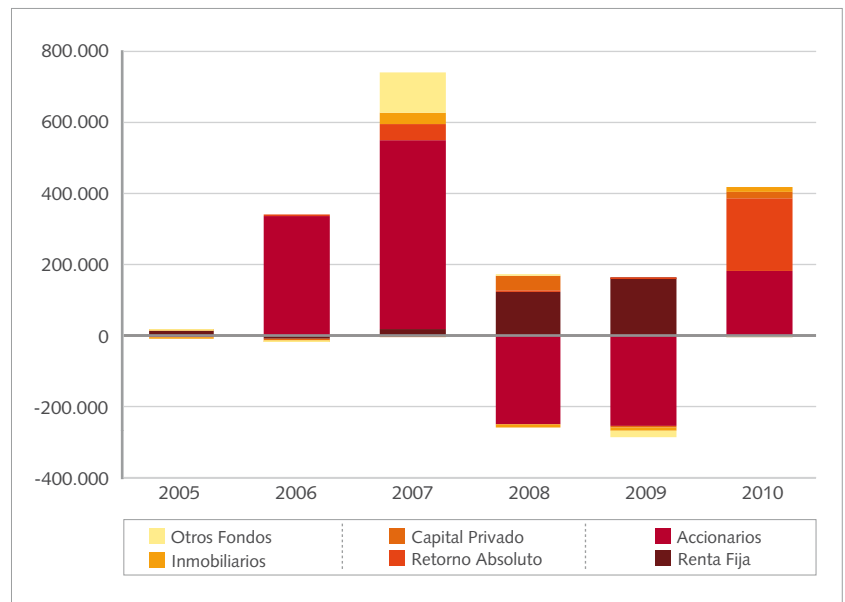
La inversión neta de los fondos de inversión se explica por la creación de nuevos fondos de inversión, aumentos (disminuciones) de capital y repartos de dividendos.

La inversión neta a partir de 2004 alcanza un total de US\$ 2.660 millones, logrando su máxima inversión neta el año 2007, cuando la industria de fondos de inversión recibió aportes netos por US\$ 1.483 millones.

De acuerdo a los cuadros y gráficos que se exponen a continuación, se puede afirmar que los aportes netos, en su gran mayoría, son explicados por los fondos de Renta Fija y Accionarios que representan en conjunto el 93,95% de los aportes netos de la industria en el período diciembre 2004 – diciembre 2010.

Aportes Netos por Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de pesos de cada período)

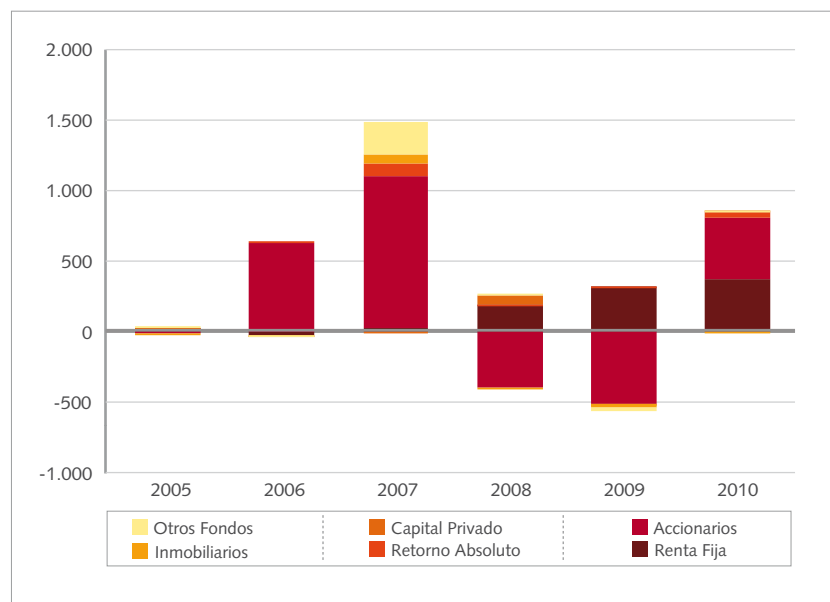


Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

2. Fondos de Inversión

Aportes Netos por Tipo de Fondo de Inversión

(Millones de dólares de cada período)



Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible (SVS).

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2005 - 2006

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-05			Dic-06		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	21.443.572	194.884	5.680.550	0	967.162	8.239.800
Fondos Renta Fija Extranjera	21.443.572	194.884	5.680.550	0	967.162	8.239.800
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	20.008.000	0	5.680.550	0	0	8.239.800
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	566.335	0	0	0	0	0
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	869.237	194.884	0	0	967.162	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	25.491.749	13.897.185	14.161.181	376.164.815	22.119.758	16.691.993
Fondos Acciones Locales	1.827.058	13.897.185	13.762.892	75.897.870	22.119.758	16.691.993
CELFIN SMALL CAP CHILE	78.102	0	4.621.595	11.398.550	0	5.882.878
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	0	0	2.163.836	5.528.467	13.499.166	9.712.035
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	434.971	968.025	0	36.810.779	511.445	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	0	12.929.160	3.195.977	0	6.041.824	1.097.080
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	0	2.525.287	1.530.491	0	0
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	6.604.637	0	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	23.664.691	0	398.289	300.266.945	0	0
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	0	20.175.367	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	0
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	0	0	0	5.206.595	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Local	0	0	0	5.206.595	0	0
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	5.206.595	0	0
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	0	0	0	0	0	0
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Inmobiliarios	8.903.642	4.086.592	8.593.154	11.409.828	24.319	11.599.120
Fondos Inmobiliarios de Renta	0	4.086.592	2.336.772	0	0	3.456.768
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	695.381	0	0	816.727
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	1.641.391	0	0	2.640.041
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	0	0	0	0	0	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	8.903.642	0	443.081	11.409.828	24.319	2.054.196
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	2.757.327	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	496.824	0	0	5.059.627	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	2.042.876	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	3.592.874	0	0

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2005 - 2006. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-05			Dic-06		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	6.363.942	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	0	443.081	0	0	568.948
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	33.057
Fondos Inmobiliarios Mixtos	0	0	5.813.301	0	0	6.055.099
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	3.587.555	0	0	3.682.772
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	0	0	1.473.380	0	0	1.754.673
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	0	752.366	0	0	617.654
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	21.059.841	16.703.733	749.995	890.913	4.116.179	0
Fondos de Capital de Riesgo	0	7.645.409	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	7.645.409	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	1.487.128	9.058.324	749.995	0	4.116.179	0
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	1.487.128	0	0	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	19.572.713	0	0	890.913	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	11.253.669	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	17.069.074	16.564.337	156.600	18.165.144	17.361.535	1.486.563
Fondos de Infraestructura	17.069.074	1.799.696	0	0	6.058.401	590.806
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	590.806
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	17.069.074	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	0	0	0
Fondos de Fondos	0	14.764.641	156.600	14.970.804	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	0	14.764.641	156.600	14.970.804	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	0	0	3.194.340	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	0	0	3.194.340	0	0
Otros Fondos	0	0	0	0	11.303.134	895.757
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	93.967.878	51.446.731	29.341.480	411.837.295	44.588.952	38.017.477

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2007 - 2008

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-07			Dic-08		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	24.570.086	249.168	8.080.474	131.054.507	0	6.656.631
Fondos Renta Fija Extranjera	24.570.086	249.168	8.080.474	131.054.507	0	6.656.631
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	19.241.071	0	7.820.055	10.570.162	0	6.656.631
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	96.160.081	0	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	23.602.530	0	0
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	1.396.851	0	260.419	0	0	0
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	3.893.133	0	0	358.958	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	39.030	249.168	0	362.777	0	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	567.501.944	13.213.119	21.204.416	128.816.420	355.172.474	24.549.229
Fondos Acciones Locales	131.871.497	13.118.995	18.277.414	21.615.690	47.206.865	21.785.293
CELFIN SMALL CAP CHILE	52.376.722	0	7.290.559	2.344.380	0	11.581.999
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	13.303.463	0	3.315.913	0	0	4.874.333
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	34.882.690	0	549.495	12.882.942	37.016.588	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	8.356.301	3.611.052	1.339.382	0	5.259.967	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	4.043.105	5.969.548	2.243.671	5.886.284	4.288.108	1.201.935
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	6.422.256	0	0	0	0	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	435.630.447	94.124	2.927.002	107.200.730	307.965.609	2.763.936
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	44.442.176	0	0
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	55.239.261	0	0	20.690.990	0	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	39.872.956	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	30.981.317	0	0	2.062.227	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	8.137.193	0	0	132.382	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	6.871.175	0	0	0	13.136.332	254.973
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	0
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	44.139.114	0	210.184	3.869.451	0	840.408
Fondos de Retorno Absoluto Local	11.856.171	0	0	3.869.451	0	263.784
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	11.856.171	0	0	3.869.451	0	263.784
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	32.282.943	0	210.184	0	0	576.624
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	32.282.943	0	210.184	0	0	576.624
Total Fondos Inmobiliarios	55.904.955	7.322.970	15.573.786	12.241.770	6.607.894	14.730.190
Fondos Inmobiliarios de Renta	0	0	3.909.141	0	0	3.310.267
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	1.260.322	0	0	1.359.925
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	2.648.819	0	0	1.950.342
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	0	0	0	0	0	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	27.146.937	7.322.970	4.333.713	11.818.962	6.607.894	1.691.863
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	9.794.522	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	8.649.049	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	8.950.598	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	2.887.988	0	0	2.868.364	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	2.215.378	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	0	0	0	2.032.367	1.419.377
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	0	0	0

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2007 - 2008. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-07			Dic-08		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	3.600.000	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	5.476.763	2.287.469	0	2.632.463	203.490
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios Mixtos	28.758.018	0	7.330.932	0	0	9.728.060
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	4.340.221	0	0	5.783.659
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	28.758.018	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	0	810.288	0	0	1.978.658
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	2.180.423	0	0	1.965.743
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	26.193.469	28.706.926	0	55.031.406	11.282.996	3.321.624
Fondos de Capital de Riesgo	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	0	11.653.975	0	1.712.292	1.637.898	0
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	0	0	0	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	1.712.292	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	26.193.469	17.052.951	0	53.319.114	9.645.098	3.321.624
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	8.760.088	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	131.134.673	15.136.657	3.069.104	18.071.361	10.771.280	1.241.583
Fondos de Infraestructura	0	0	1.178.051	0	0	1.241.583
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	1.178.051	0	0	1.241.583
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	0	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	0	0	0
Fondos de Fondos	128.650.223	0	1.891.053	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	128.650.223	0	1.891.053	0	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	2.484.450	14.523.598	0	18.071.361	10.771.280	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	14.523.598	0	0	10.771.280	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	2.484.450	0	0	18.071.361	0	0
Otros Fondos	0	613.060	0	0	0	0
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	849.444.241	64.628.841	48.137.964	349.084.915	383.834.645	51.339.665

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2009 - 2010

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-09			Dic-10		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	172.625.263	1.670.720	7.709.948	211.320.141	10.910.027	18.816.956
Fondos Renta Fija Extranjera	172.625.263	1.670.720	7.709.948	211.320.141	10.910.027	18.816.956
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	83.293.203	0	7.709.948	80.736.339	0	17.895.883
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	83.107.914	109.866	0	27.537.210	6.084.690	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	179.006	0	0	80.713	229.319	777.215
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	5.307.309	1.032.963	0	8.310.549	2.971.173	103.027
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	29.652.461	152.077	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	30.726.337	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	737.831	411.765	0	1.194.072	1.472.768	40.831
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	0	116.126	0	3.109.809	0	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	17.268.488	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	12.704.163	0	0
Total Fondos Accionarios	151.456.741	391.336.069	15.693.529	262.943.846	42.108.697	16.693.248
Fondos Acciones Locales	16.130.447	115.547.421	15.693.529	67.713.138	33.521.975	15.590.809
CELFIN SMALL CAP CHILE	0	0	11.091.403	0	0	9.476.310
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	0	0	4.602.126	0	12.138.436	3.916.630
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	459.904	1.529.589	0	9.929.599	11.916.385	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	87.450.775	0	7.375.996	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	4.334.385	0	0	26.737.147	0	349.977
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	7.257.439	0	621.350	8.205.175	1.847.892
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	11.336.158	0	0	0	857.861	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	15.918.921	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	4.457.235	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	135.326.294	275.788.648	0	195.230.708	8.586.722	1.102.439
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	32.919.820	0	0	77.022.135	532.703	439.172
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	9.744.941	1.873.227	0	39.407	3.946.846	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	56.897.957	0	0	0	0	496.620
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	15.765.739	0	0	67.961.434	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	1.592.154	1.298.489	0	1.150.140	3.903.967	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	4.162.277	482.759	0	30.176.067	47.003	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	993.409	0	0	18.881.526	91.633	75.490
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	4.271.303	0	0	0	64.570	91.158
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	2.095	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	2.625.597	2.086.209	0	29.040.420	0	10.870.791
Fondos de Retorno Absoluto Local	1.588.070	0	0	26.639.458	0	6.020.439
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	1.588.070	0	0	25.689.898	0	6.020.439
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN				949.560	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	1.037.527	2.086.209	0	2.400.962	0	4.850.352
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	1.037.527	2.086.209	0	2.400.962	0	4.850.352
Total Fondos Inmobiliarios	12.696.569	12.273.503	8.819.520	65.791.255	54.079.836	12.940.252
Fondos Inmobiliarios de Renta	12.690.286	0	3.282.881	39.143.558	1.288.964	3.718.712
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	11.601.469	0	956.831	0	0	1.732.709
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	2.326.050	0	0	1.986.003
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	35.151.133	170.705	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	1.088.817	0	0	0	1.118.259	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	3.992.425	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	4.186	11.460.215	2.190.614	12.241.324	9.354.287	1.014.709
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	523.613	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	1.680.585	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	0	470.446	0	0	1.602.445	107.204
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	1.900.072	0	0	1.602.445	107.204
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	1.781.596	1.385.655	0	2.176.464	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	0	0	254.614

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2009 - 2010. Continuación

(Miles de pesos de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-09			Dic-10		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	0	3.613.360	0	0	2.284.564	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	2.014.156	797.351	0	1.164.756	545.687
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	2.098	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	2.088	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	6.342.716	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	5.898.608	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	2.746.218
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	2.746.218
Fondos Inmobiliarios Mixtos	2.097	813.288	3.346.025	14.406.373	43.436.585	5.460.613
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	2.111.712	0	0	5.082.692
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	813.288	813.288	0	24.428.906	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	421.025	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	14.406.373	19.007.679	377.921
Total Fondos Capital Privado	7.957.454	11.136.404	0	14.749.707	3.241.522	1.446.746
Fondos de Capital de Riesgo	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	0	5.066.420	0	0	731.360	371.369
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	0	5.066.420	0	0	731.360	371.369
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	7.957.454	6.069.984	0	14.749.707	2.510.162	1.075.377
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	3.970.110	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	1.075.377
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	2.510.162	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	10.774.580	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	2.097	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	5.016	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	5.016	0	0
Otros Fondos de Inversión	4.974	15.869.961	1.119.282	7.504.494	3.130.699	1.434.729
Fondos de Infraestructura	0	0	1.119.282	7.504.494	0	1.434.729
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	1.119.282	0	0	1.434.729
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	0	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	7.504.494	0	0
Fondos de Fondos	4.974	1.755.340	0	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	4.974	1.755.340	0	0	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	14.114.621	0	0	3.130.699	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	7.775.871	0	0	3.130.699	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	6.338.750	0	0	0	0
Otros Fondos	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	347.366.597	434.372.867	33.342.279	591.349.863	113.470.781	62.202.722

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2005 - 2006

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-05			Dic-06		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	41.841	380	11.084	0	1.817	15.477
Fondos Renta Fija Extranjera	41.841	380	11.084	0	1.817	15.477
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	39.040	0	11.084	0	0	15.477
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	1.105	0	0	0	0	0
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	1.696	380	0	0	1.817	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	49.740	27.116	27.632	706.559	41.548	31.353
Fondos Acciones Locales	3.565	27.116	26.854	142.561	41.548	31.353
CELFIN SMALL CAP CHILE	152	0	9.018	21.410	0	11.050
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	0	0	4.222	10.384	25.356	18.242
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	849	1.889	0	69.143	961	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	0	25.228	6.236	0	11.348	2.061
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	0	4.927	2.875	0	0
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	12.406	0	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	46.175	0	777	563.998	0	0
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	0	0	0	37.896	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	0
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	0	0	0	9.780	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Local	0	0	0	9.780	0	0
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	0	0	0	9.780	0	0
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	0	0	0	0	0	0
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Inmobiliarios	17.373	7.974	16.767	21.431	46	21.787
Fondos Inmobiliarios de Renta	0	7.974	4.560	0	0	6.493
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	1.357	0	0	1.534
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	3.203	0	0	4.959
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	0	0	0	0	0	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	17.373	0	865	21.431	46	3.858
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	5.179	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	969	0	0	9.504	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	3.986	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	6.749	0	0

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2005 - 2006. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-05			Dic-06		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	12.417	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	0	865	0	0	1.069
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	62
Fondos Inmobiliarios Mixtos	0	0	11.343	0	0	11.373
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	7.000	0	0	6.917
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	0	0	2.875	0	0	3.296
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	0	1.468	0	0	1.160
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	41.092	32.593	1.463	1.673	7.732	0
Fondos de Capital de Riesgo	0	14.918	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	14.918	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	2.902	17.675	1.463	0	7.732	0
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	2.902	0	0	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	38.191	0	0	1.673	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	21.958	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	33.306	32.321	306	34.120	32.611	2.792
Fondos de Infraestructura	33.306	3.512	0	0	11.380	1.110
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	0	0	0	1.110
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	33.306	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	0	0	0
Fondos de Fondos	0	28.809	306	28.120	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	0	28.809	306	28.120	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	0	0	6.000	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	0	0	6.000	0	0
Otros Fondos	0	0	0	0	21.231	1.683
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	183.352	100.384	57.252	773.563	83.752	71.409

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2007 - 2008

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-07			Dic-08		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	49.448	501	16.262	205.915	0	10.459
Fondos Renta Fija Extranjera	49.448	501	16.262	205.915	0	10.459
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	38.723	0	15.738	16.608	0	10.459
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	151.088	0	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	37.085	0	0
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	2.811	0	524	0	0	0
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	7.835	0	0	564	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	79	501	0	570	0	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Accionarios	1.142.108	26.592	42.674	202.398	558.052	38.572
Fondos Acciones Locales	265.394	26.402	36.784	33.963	74.172	34.229
CELFIN SMALL CAP CHILE	105.409	0	14.672	3.684	0	18.198
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	26.773	0	6.673	0	0	7.659
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	70.202	0	1.106	20.242	58.161	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	16.817	7.267	2.696	0	8.265	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	8.137	12.014	4.515	9.249	6.738	1.888
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	12.925	0	0	0	0	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	876.714	189	5.891	168.435	483.880	4.343
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	69.828	0	0
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	111.170	0	0	32.510	0	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	62.649	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	62.350	0	0	3.240	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI SMALL CAP INDEX	16.376	0	0	208	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	13.828	0	0	0	20.640	401
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	0	0	0	0	0	0
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	88.831	0	423	6.080	0	1.320
Fondos de Retorno Absoluto Local	23.861	0	0	6.080	0	414
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	23.861	0	0	6.080	0	414
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	64.970	0	423	0	0	906
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	64.970	0	423	0	0	906
Total Fondos Inmobiliarios	112.510	14.738	31.343	19.234	10.382	23.144
Fondos Inmobiliarios de Renta	0	0	7.867	0	0	5.201
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	2.536	0	0	2.137
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	5.331	0	0	3.064
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	0	0	0	0	0	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	54.634	14.738	8.722	18.570	10.382	2.658
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	19.712	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	17.406	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	0	0	14.063	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	5.812	0	0	4.507	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	4.458	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	0	0	0	3.193	2.230
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	0	0	0	0	0	0

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2007 - 2008. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-07			Dic-08		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	7.245	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	11.022	4.604	0	4.136	320
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	0
Fondos Inmobiliarios Mixtos	57.876	0	14.754	0	0	15.285
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	8.735	0	0	9.087
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	57.876	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	0	1.631	0	0	3.109
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	4.388	0	0	3.089
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Total Fondos Capital Privado	52.715	57.773	0	86.466	17.728	5.219
Fondos de Capital de Riesgo	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	0	23.454	0	2.690	2.573	0
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	0	0	0	0	0	0
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	2.690	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	52.715	34.319	0	83.776	15.155	5.219
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	17.630	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Otros Fondos de Inversión	263.911	30.463	6.177	28.394	16.924	1.951
Fondos de Infraestructura	0	0	2.371	0	0	1.951
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	2.371	0	0	1.951
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	0	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	0	0	0
Fondos de Fondos	258.911	0	3.806	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	258.911	0	3.806	0	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	5.000	29.229	0	28.394	16.924	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	29.229	0	0	16.924	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	5.000	0	0	28.394	0	0
Otros Fondos	0	1.234	0	0	0	0
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	1.709.522	130.067	96.879	548.488	603.087	80.666

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2009 - 2010

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-09			Dic-10		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
Fondos de Renta Fija	340.417	3.295	15.204	445.091	22.979	39.633
Fondos Renta Fija Extranjera	340.417	3.295	15.204	445.091	22.979	39.633
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	164.254	0	15.204	170.050	0	37.693
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	163.889	217	0	58.000	12.816	0
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN	353	0	0	170	483	1.637
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	10.466	2.037	0	17.504	6.258	217
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	62.455	320	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	0	0	0	64.717	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - VICAM CORDILLERA	1.455	812	0	2.515	3.102	86
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA DS04	0	229	0	6.550	0	0
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	36.372	0	0
MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL	0	0	0	26.758	0	0
Total Fondos Accionarios	298.672	771.714	30.948	553.822	88.691	35.160
Fondos Acciones Locales	31.809	227.859	30.948	142.620	70.605	32.838
CELFIN SMALL CAP CHILE	0	0	21.872	0	0	19.959
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	0	0	9.075	0	25.566	8.249
COLONO FONDO DE INVERSIÓN	907	3.016	0	20.914	25.099	0
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	0	172.453	0	15.536	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE	8.547	0	0	56.315	0	737
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP	0	14.312	0	1.309	17.282	3.892
IM TRUST QUANT SVM FONDO DE INVERSIÓN	22.355	0	0	0	1.807	0
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	33.529	0	0
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	9.388	0	0
Fondos Acciones Extranjeras	266.863	543.855	0	411.202	18.086	2.322
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN	64.918	0	0	162.227	1.122	925
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	19.217	3.694	0	83	8.313	0
CHILE - LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	112.203	0	0	0	0	1.046
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	31.090	0	0	143.143	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE	3.140	2.561	0	2.422	8.223	0
FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX	8.208	952	0	63.558	99	0
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II	1.959	0	0	39.769	193	159
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP	8.423	0	0	0	136	192
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN	4	0	0	0	0	0
Total Fondos Retorno Absoluto	5.178	4.114	0	61.166	0	22.896
Fondos de Retorno Absoluto Local	3.132	0	0	56.109	0	12.680
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	3.132	0	0	54.109	0	12.680
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	2.000	0	0
Fondos de Retorno Absoluto Extranjero	2.046	4.114	0	5.057	0	10.216
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	2.046	4.114	0	5.057	0	10.216
Total Fondos Inmobiliarios	25.038	24.203	17.392	138.572	113.905	27.255
Fondos Inmobiliarios de Renta	25.025	0	6.474	82.446	2.715	7.832
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	22.878	0	1.887	0	0	3.649
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	0	0	4.587	0	0	4.183
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	0	0	0	74.037	360	0
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS	2.147	0	0	0	2.355	0
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	8.409	0	0
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo	8	22.600	4.320	25.783	19.702	2.137
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO IV	0	0	0	0	1.103	0
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO	0	3.314	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO	0	928	0	0	3.375	226
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V	0	3.747	0	0	3.375	226
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI	0	3.513	2.733	0	4.584	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII	0	0	0	0	0	536

Aportes, Reparto de Patrimonio y Dividendos (Provisorios y Definitivos) / Año 2009 - 2010. Continuación

(Miles de dólares de cada período)

NOMBRE FONDO DE INVERSIÓN	Dic-09			Dic-10		
	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos	Nuevos Aportes	Reparto de Patrimonio	Dividendos Provisorios y Definitivos
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II	0	7.126	0	0	4.812	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV	0	3.972	1.572	0	2.453	1.149
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN	4	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN	4	0	0	0	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	13.359	0	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	12.424	0	0
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía	0	0	0	0	0	5.784
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	0	0	0	0	0	5.784
Fondos Inmobiliarios Mixtos	4	1.604	6.598	30.343	91.488	11.501
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN	0	0	4.164	0	0	10.705
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	0	1.604	1.604	0	51.453	0
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	0	0	830	0	0	0
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	30.343	40.035	796
Total Fondos Capital Privado	15.692	21.961	0	31.066	6.827	3.047
Fondos de Capital de Riesgo	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado de Desarrollo	0	9.991	0	0	1.540	782
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN	0	9.991	0	0	1.540	782
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
Fondos de Capital Privado Buyout	15.692	11.970	0	31.066	5.287	2.265
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	8.362	0	0
CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
FONDO DE INVERSIÓN IM TRUST PRIVATE EQUITY - PG DIRECT I	0	0	0	0	0	2.265
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	5.287	0
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	22.694	0	0
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	4	0	0	0	0	0
PROA II FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	11	0	0
Otros Fondos de Inversión	10	31.296	2.207	15.806	6.594	3.022
Fondos de Infraestructura	0	0	2.207	15.806	0	3.022
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	0	0	2.207	0	0	3.022
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	0	0	0	0	0	0
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	0	0	0	15.806	0	0
Fondos de Fondos	10	3.462	0	0	0	0
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	10	3.462	0	0	0	0
Fondos de Energía y Recursos Naturales	0	27.834	0	0	6.594	0
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO	0	15.334	0	0	6.594	0
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM	0	12.500	0	0	0	0
Otros Fondos	0	0	0	0	0	0
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVOS ADMINISTRADOS	685.006	856.582	65.751	1.245.524	238.997	131.014

2. Fondos de Inversión

2.11. Clasificación de Riesgo

A continuación se presenta la clasificación de riesgo de los fondos de inversión. Esta información se rescató de los informes trimestrales de la SVS y del informe de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

Clasificación de Riesgo Privada y Comisión Clasificadora de Riesgo

Entidad	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda	Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda	ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.	Comisión Clasificadora de Riesgo
Fondos de Renta Fija					
Fondos Renta Fija Extranjera					
CELFIN DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 1		Nivel 2		Aprobado
CELFIN DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN				Nivel 4	Aprobado
CELFIN DEUDA TOTAL FONDO DE INVERSIÓN				Nivel 4	Aprobado
COMPASS RF AMÉRICA LATINA FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2				Aprobado
FISCHER & ZABALA DEUDA ALTO RETORNO FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 4				
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - HUMBOLDT	Nivel 4		Nivel 4		
MONEDA DEUDA LATINOAMERICANA FONDO DE INVERSIÓN					
MONEDA LATINOAMERICANA DEUDA LOCAL EX CHILE - MUNDO FONDO DE INVERSIÓN			Nivel 3	Nivel 4	
Total Fondos Accionarios					
Fondos Acciones Locales					
CELFIN SMALL CAP CHILE	Nivel 1		Nivel 1		Aprobado
CHILE FONDO DE INVERSIÓN SMALL CAP	Nivel 1		Nivel 1		Aprobado
COLONO FONDO DE INVERSIÓN			Nivel 2		Aprobado
COMPASS EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2				Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BEAGLE		Nivel 2	Nivel 1		Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SMALL CAP			Nivel 2		Aprobado
PIONERO FONDO DE INVERSIÓN				Nivel 2	Aprobado
SIGLO XXI FONDO DE INVERSIÓN			Nivel 3	Nivel 4	Aprobado
Fondos Acciones Extranjeras					
CELFIN LARGE CAP LATIN AMERICA FONDO DE INVERSIÓN				Nivel 4	Aprobado
CELFIN SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN			Nivel 4	Nivel 4	Aprobado
CHILE-LATINOAMÉRICA SC FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2			Nivel 4	Aprobado
COMPASS SMALL CAP LATAM FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2		Nivel 3		Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN BRASIL RENTA VARIABLE				Nivel 4	Aprobado
BANCHILE FONDO DE INVERSIÓN LATAM SMALL - MID CAP			Nivel 4		
MBI GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN					
FONDO DE INVERSIÓN IFUND MSCI BRAZIL SMALL CAP INDEX			Nivel 4	Nivel 4	Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - MAGALLANES II				Nivel 3	Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL - BRAZIL SMALL CAP		Nivel 4	Nivel 4		Aprobado
MONEDA SMALL CAP LATINOAMÉRICA FONDO DE INVERSIÓN					
Total Fondos Retorno Absoluto					
MBI ARBITRAGE FONDO DE INVERSIÓN					
COMPASS ABSOLUTE RETURN					
MONEDA RETORNO ABSOLUTO FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2		Nivel 3		Aprobado
Total Fondos Inmobiliarios					
Fondos Inmobiliarios de Renta					
CELFIN RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 2				Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN BCI RENTA ACTIVA	Nivel 2				Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - FUNDACIÓN	Nivel 4				
FONDO DE INVERSIÓN RENTAS INMOBILIARIAS					
MONEDA RENTAS INMOBILIARIAS FONDO DE INVERSIÓN					

Clasificación de Riesgo Privada y Comisión Clasificadora de Riesgo / Continuación

Entidad	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda	Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda	ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.	Comisión Clasificadora de Riesgo
Fondos Inmobiliarios de Desarrollo					
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO II					
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE INMOBILIARIO III		Nivel 4		Nivel 4	
FONDO DE INVERSIÓN BCI DESARROLLO INMOBILIARIO					
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO					
FONDO DE INVERSIÓN DESARROLLO INMOBILIARIO 2006		Nivel 3			
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DESARROLLO INMOBILIARIO V					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VI					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER SANTIAGO DESARROLLO INMOB. VII					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. II					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. III					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER - SANTIAGO DESARROLLO INMOB. IV					
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO FONDO DE INVERSIÓN					
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO II FONDO DE INVERSIÓN					
BICE INMOBILIARIO I FONDO DE INVERSIÓN			Nivel 4	Nivel 5	
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO III FONDO DE INVERSIÓN					
Fondos Inmobiliarios de Plusvalía					
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER PLUSVALÍA	Nivel 2			Nivel 2	Aprobado
Fondos Inmobiliarios Mixtos					
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA LAS AMÉRICAS - RAÍCES			Nivel 2		Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA SANTANDER MIXTO	Nivel 2		Nivel 2		Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIA CIMENTA - EXPANSIÓN		Nivel 2	Nivel 2		Aprobado
MONEDA DESARROLLO INMOBILIARIO Y PLUSVALÍA	Nivel 3				Aprobado
TOESCA FONDO DE INVERSIÓN					
Total Fondos Capital Privado					
Fondos de Capital de Riesgo					
FONDO DE INVERSIÓN LLAIMA EN LIQUIDACIÓN				Nivel 4	
Fondos de Capital Privado de Desarrollo					
CHILETECH FONDO DE INVERSIÓN					
FONDO DE INVERSIÓN HALCÓN					
TORONTO CAPITAL GROUP FONDO DE INVERSIÓN					
Fondos de Capital Privado Buyout					
CELFIN PRIVATE EQUITY - KKR FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 3				Aprobado
CELFIN PRIVATE EQUITY FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 3				Aprobado
CELFIN PRIVATE EQUITY II FONDO DE INVERSIÓN				Nivel 4	
CELFIN PRIVATE EQUITY III EX CELFIN RV FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 4				
CELFIN PRIVATE EQUITY IV FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 4				
PROA II FONDO DE INVERSIÓN		Nivel 4			
Otros Fondos de Inversión					
Fondos de Infraestructura					
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA	Nivel 2				Aprobado
FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA II	Nivel 3				Aprobado
FONDO INV. DE DESARROLLO DE EMPRESAS LAS AMÉRICAS - EMERGENTE	Nivel 4			Nivel 4	
Fondos de Fondos					
GLOBAL OPTIMIZATION FONDO DE INVERSIÓN	Nivel 1				Aprobado
Fondos de Energía y Recursos Naturales					
FONDO DE INVERSIÓN BIO BIO					
FONDO DE INVERSIÓN FORESTAL LIGNUM			Nivel 4		Aprobado
CELFIN RV2 FONDO DE INVERSIÓN					

Fuente: ACAFI, basado en información pública disponible SVS e informe de Clasificación de Riesgo de fecha 29-08-2009 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

3. Anexos

Anexo 1

La clasificación de los activos de la cartera de inversiones de los fondos de inversión corresponde a aquella entregada por el formato FECU establecido por la SVS.

1. DISPONIBLE

2. TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

- Acciones de sociedades anónimas abiertas
- Derechos preferentes de suscripción de acciones
- Cuotas de fondos mutuos
- Cuotas de fondos de inversión
- Certificados de depósitos de valores (CDV)
- Títulos que representen productos
- Otros títulos de renta variable

3. TÍTULOS DE DEUDA

- Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras
- Letras de crédito de bancos e instituciones financieras
- Títulos de deuda de corto plazo registrados
- Bonos registrados
- Títulos de deuda de securitización
- Cartera de crédito o de cobranzas
- Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales
- Otros títulos de deuda

4. TÍTULOS DE INVERSIONES NO REGISTRADAS

- Acciones no registradas
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas no registradas
- Cuotas de fondos de inversión privados
- Efectos de comercio no registrados
- Bonos no registrados
- Mutuos hipotecarios endosables
- Otros títulos de deuda no registrados
- Otros valores o instrumentos autorizados

5. INVERSIONES INMOBILIARIAS

- Bienes raíces - Terrenos
- Bienes raíces - Edificados
- Proyectos en desarrollo
- Deudores por operaciones de leasing
- Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias

3. Anexos

6. OTRAS INVERSIONES

- Otras acciones inscritas en un Registro de Valores y sin transacción
- Menor (mayor) valor de inversión, acciones inscritas en un Registro de Valores y sin transacción
- Derechos de operaciones con instrumentos derivados
- Derechos a cobrar por compromisos de venta
- Primas por opciones
- Cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles
- Otras Inversiones

7. OTROS ACTIVOS

- Cuentas por cobrar
- Dividendos por cobrar
- Intereses por cobrar
- Arriendos por cobrar
- Anticipos por promesas de compra
- Deudores varios
- Otros



VIII Catastro de Fondos
de Inversión en Chile - ACAFI
www.acafi.com