

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del Fondo Mutuo : SURA Estrategia Conservadora
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO Libre Inversión Extranjero y Derivados
 Nombre de la Sociedad Administradora : ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
 Serie de Cuotas : Series A-B-C-D-E-F-H-J-K-S-T
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 30 de Junio de 2014
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : Pesos (Expresado en Miles, Sin Decimal)

ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS		
OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
Financiero	2.884.039	23,69
SIN SECTOR ECONOMICO	277.451	2,28
TOTAL DE INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	3.161.490	25,97
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES		
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		
Financiero	2.843.769	23,36
BONOS DE EMPRESAS		
Agropecuaria y Forestal	105.739	0,87
Alimentos y Bebidas	201.025	1,65
Comercio y Distribucion	83.939	0,69
Energia	16.844	0,14
Financiero	192.988	1,59
Industrial	109.049	0,90
Otros Productos y Servicios	39.184	0,32
Servicios	112.724	0,93
Tecnologia	48.200	0,40
SIN SECTOR ECONOMICO	127.624	1,03
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y BANCO CENTRAL		
Financiero	3.499.313	28,74
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		
Financiero	936.498	7,69
LETRAS DE CREDITO DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		
Financiero	67.296	0,55
PAGARES DE EMPRESAS		
Financiero	47.893	0,39
TOTAL DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES	8.432.305	69,25
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	11.593.795	95,22
OTROS ACTIVOS	580.892	4,78
TOTAL ACTIVOS	12.174.687	100,00
TOTAL PASIVOS	(330.473)	
TOTAL PATRIMONIO	11.844.214	

Clasificación de Riesgo de los Activos

- a) Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 28,74% del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA-AA+AA-AA o N-1 representan un 38,57% del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AA+A- o N-2 representan un 1,95% del total del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B o N-4 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C o D representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- g) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E o N-5 representan un 0,00% del total del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 54,70% del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0,00% del total del activo del fondo.

Composición de la Cartera de Renta Fija según Plazo al Vencimiento y su Duración

- a) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 14,56% del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 54,70% del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.422 días.

Nota: se entenderá por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de cash (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como proporción al precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	
Contratos de Forward de Compra o de Venta	
Monto Comprometido	Valor de mercado de los Contratos
(M\$)	(M\$)
333.198	331.632

CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

Remuneración de la sociedad administradora

a) La remuneración Fija de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la serie A es de hasta un 4,87% IVA incluido
- Para la serie B es de hasta un 3,91% IVA incluido
- Para la serie C es de hasta un 2,50% Exenta de IVA
- Para la serie D es de hasta un 2,05% Exenta de IVA
- Para la serie E es de hasta un 2,84% IVA incluido
- Para la serie F es de hasta un 2,49% IVA incluido
- Para la serie H es de hasta un 1,85% Exenta de IVA
- Para la serie J es de hasta un 1,65% Exenta de IVA
- Para la serie K es de hasta un 1,45% Exenta de IVA
- Para la serie S es de hasta un 2,74% IVA incluido
- Para la serie T es de hasta un 2,00% Exenta de IVA

b) La remuneración Variable de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie C es de un 0,00%
- Para la Serie D es de un 0,00%
- Para la Serie E es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,00%
- Para la Serie H es de un 0,00%
- Para la Serie J es de un 0,00%
- Para la Serie K es de un 0,00%
- Para la Serie S es de un 0,00%
- Para la Serie T es de un 0,00%

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

- Para la Serie A es de un 3,38%
- Para la Serie B es de un 3,17%
- Para la Serie C es de un 1,61%
- Para la Serie D es de un 1,44%
- Para la Serie E es de un 2,27%
- Para la Serie F es de un 1,53%
- Para la Serie H es de un 1,24%
- Para la Serie J es de un 0,00%
- Para la Serie K es de un 0,00%
- Para la Serie S es de un 0,00%
- Para la Serie T es de un 0,00%

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

- Para la Serie A es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie C es de un 0,00%
- Para la Serie D es de un 0,00%
- Para la Serie E es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,00%
- Para la Serie H es de un 0,00%
- Para la Serie J es de un 0,00%
- Para la Serie K es de un 0,00%
- Para la Serie S es de un 0,00%
- Para la Serie T es de un 0,00%

Gastos de operación

a) Gastos de operación establecidos según el reglamento interno del Fondo .

- Para la Serie A es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie C es de un 0,00%
- Para la Serie D es de un 0,00%
- Para la Serie E es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,00%
- Para la Serie H es de un 0,00%
- Para la Serie J es de un 0,00%
- Para la Serie K es de un 0,00%
- Para la Serie S es de un 0,00%
- Para la Serie T es de un 0,00%

b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un .

- Para la Serie A es de un 0,00%
- Para la Serie B es de un 0,00%
- Para la Serie C es de un 0,00%
- Para la Serie D es de un 0,00%
- Para la Serie E es de un 0,00%
- Para la Serie F es de un 0,00%
- Para la Serie H es de un 0,00%
- Para la Serie J es de un 0,00%
- Para la Serie K es de un 0,00%
- Para la Serie S es de un 0,00%
- Para la Serie T es de un 0,00%

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron:

- Para la Serie A es de un M\$ 0
- Para la Serie B es de un M\$ 0
- Para la Serie C es de un M\$ 0
- Para la Serie D es de un M\$ 0
- Para la Serie E es de un M\$ 0
- Para la Serie F es de un M\$ 0
- Para la Serie H es de un M\$ 0
- Para la Serie J es de un M\$ 0
- Para la Serie K es de un M\$ 0
- Para la Serie S es de un M\$ 0
- Para la Serie T es de un M\$ 0

Otros gastos

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

Comisiones de colocación

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

- Para la Serie A entre 1 y 30 días 1,79%
- Para la Serie B entre 1 y 180 días 2,83%
- Para la Serie B entre 181 y 360 días 1,19%
- Para la Serie C Sin Comisión
- Para la Serie D Sin Comisión
- Para la Serie E entre 1 y 60 días 1,19%
- Para la Serie F entre 1 y 60 días 1,19%
- Para la Serie H Sin Comisión
- Para la Serie J Sin Comisión
- Para la Serie K Sin Comisión
- Para la Serie S entre 1 y 60 días 1,19%
- Para la Serie T Sin Comisión

RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Rentabilidad	Último Mes	Último Trimestre		Últimos 12 Meses		Últimos 3 Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
serie A							
REAL	0,0880	0,8478	0,2818	3,3629	0,2760	- 4,3900	- 0,1246
NOMINAL	0,4725	2,6277	0,8683	8,6591	0,6944	4,9296	0,1338
serie B							
REAL	0,1127	0,9011	0,2995	3,6858	0,3021	- 2,2426	- 0,0630
NOMINAL	0,4973	2,6819	0,8861	8,9985	0,7206	7,2863	0,1955
serie C							
REAL	0,1909	1,2930	0,4292	5,5873	0,4541	2,4163	0,0663
NOMINAL	0,5758	3,0807	1,0165	10,9974	0,8733	12,3993	0,3252
serie D							
REAL	0,2033	1,3377	0,4439	5,8433	0,4744	3,5941	0,0981
NOMINAL	0,5882	3,1262	1,0314	11,2666	0,8936	13,6920	0,3571
serie E							
REAL	0,1704	1,1278	0,3745	4,7576	0,3881	0,9134	0,0253
NOMINAL	0,5551	2,9126	0,9616	10,1252	0,8070	10,7499	0,2840
serie F							
REAL	0,1868	1,3144	0,4362	5,7309	0,4655	-	-
NOMINAL	0,5716	3,1025	1,0237	11,1484	0,8847	-	-
SERIE H							
REAL	0,2198	1,3883	0,4606	- 2,1193	- 0,1783	-	-
NOMINAL	0,6047	3,1777	1,0482	2,8960	0,2382	-	-
serie J							
REAL	- 0,3826	- 1,7343	- 0,5815	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
serie K							
REAL	- 0,3826	- 1,7343	- 0,5815	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
serie S							
REAL	- 0,3826	- 1,7343	- 0,5815	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
serie T							
REAL	- 0,3826	- 1,7343	- 0,5815	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	24.023,6100		23.606,9700		22.852,6700		21.889,8900

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.