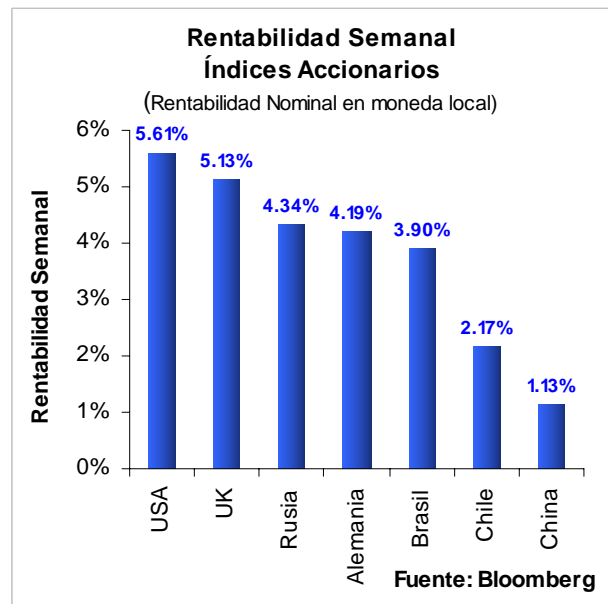


I) Comportamiento Semanal de los Mercados

Mercados Accionarios Internacionales:

Semana bastante positiva para los mercados, marcada nuevamente por noticias acerca de la deuda griega, que en este caso fueron muy positivas.

Otro punto a destacar es que las expectativas de mercado con respecto a las noticias económicas en Estados Unidos parecen estar anclándose a nuevos estándares, por lo que los datos han salido en línea a lo esperado por el mercado, hecho que parece haberse reflejado en la bolsa luego de que los datos de ISM salieran mejor que las expectativas.

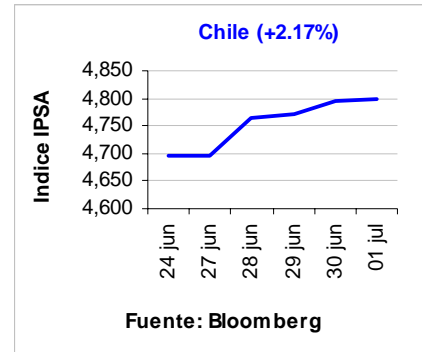


Con todo esto la ganadora de la semana fue la bolsa de Estados Unidos, el S&P500 rentó un 5,61%, seguida por el FT100 de UK, que rentó un 5,13%. El índice MICEX Ruso rentó un 4,34% luego de un leve rebote en el precio del petróleo. El DAX alemán tuvo una buena semana rentando 4,19%, mientras que por el lado de emergentes fue el Bovespa Brasileiro el ganador con un 3,9% de ganancias. El IPSA rentó 2,17% y finalmente China-H un 1,13%.

Mercado Accionario Local:

La semana pasada el IPSA tuvo un retorno de 2,2% acumulando en el año un rendimiento de -2,9%, siendo la bolsa de mejor *performance* en la primera mitad del año dentro de los mercados de la región.

Dentro de las noticias más destacadas de la semana podemos mencionar la junta de tenedores de bonos de La Polar, en la que se llegó a un acuerdo de retrasar en 90 días la activación de las cláusulas de ejecución. Dicho acuerdo es uno de los requisitos para llevar a cabo el aumento de capital aprobado por la junta de accionistas.



Las acciones de mejor retorno fueron:

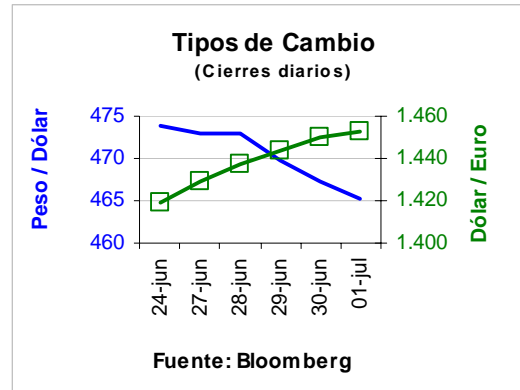
Entel	8,2%
Gener	8,0%
Cap	6,3%

Las acciones de menor retorno fueron:

La Polar	-7,5%
Paz	-6,2%
Multifoods	-4,1%

Tipo de Cambio:

La semana pasada se destacó por el buen rendimiento del *equity* a nivel mundial. Parte de este respiro se debió a la aprobación del plan de austeridad en Grecia y el buen dato de producción en USA, noticias que fueron bien recibidas por el mercado. Esta corrección también se extendió al terreno de las monedas. El DXY, índice general del dólar, retrocedió un 1,74% luego de tres semanas al alza. El Euro lideró las alzas con un avance de 2,38%, mientras que la Libra Esterlina se apreció un 0,7%, la primera alza en 5 semanas. Por su parte, el Yen retrocedió un 0,5%, demostrando su carácter contra cíclico.

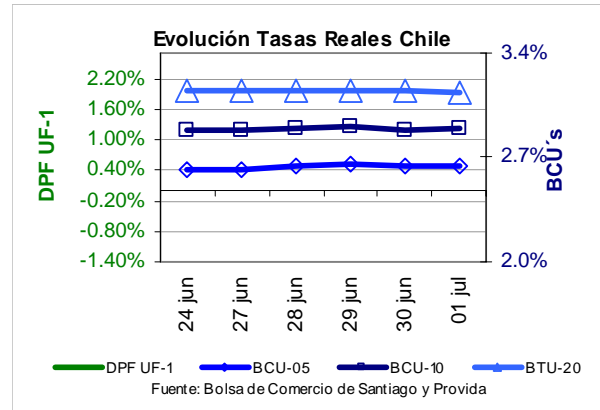
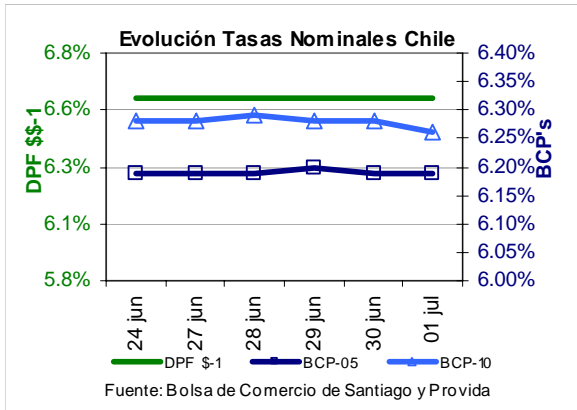


En el mercado local, el peso siguió la tendencia mundial y avanzó un 1,8% frente al Dólar. Parte de este buen resultado es producto del buen dato de producción publicado el día miércoles y el fuerte aumento en el precio del cobre.

En cuanto a las monedas de países exportadores de commodities (dólar canadiense, australiano, neozelandés y real brasilero), los resultados fueron positivos. Lideraron la recuperación la moneda canadiense y el real, con un avance de 3,1% cada una. Le siguieron el dólar australiano con un 2,7% y la moneda neozelandesa con un 1,9%. Estos buenos resultados se deben a la recuperación en el precio de los commodities y la menor incertidumbre a nivel global.

Respecto al precio de las materias primas, cabe destacar el buen desempeño del cobre y el petróleo durante la semana. El metal rojo avanzó un 4,7% cerrando en 4,3 dólares la libra, su mayor nivel desde abril. Por su parte, el petróleo recuperó un 4,5% tras 4 semanas de caídas.

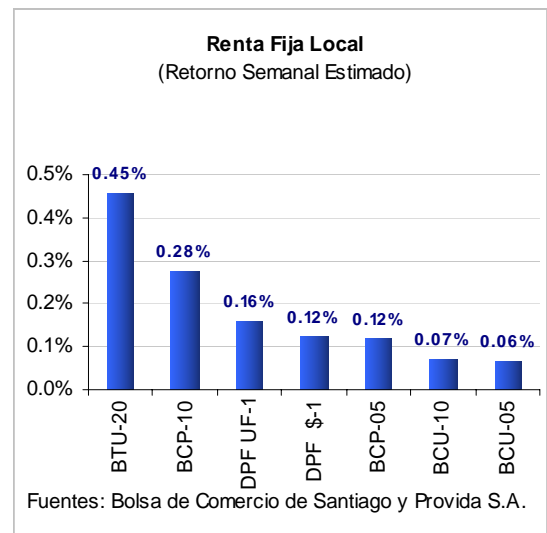
Renta Fija Local:



El INE publicó durante la semana los indicadores de actividad sectorial de mayo. Por un lado, los índices de oferta mostraron un importante avance, destacando los incrementos en la producción y ventas industriales, que registraron alzas anuales de 9,7% y 6,9%, respectivamente, explicado por la existencia de dos días hábiles más y la mejora en las condiciones de demanda interna y externa por este tipo de productos. Por otra parte, los indicadores de consumo mostraron nuevamente una moderación en su ritmo de crecimiento. De hecho, las ventas de comercio minoristas presentaron un incremento de sólo 8,5%, siendo éste el menor aumento desde comienzos del año 2010, mientras que (si bien afectado por un efecto calendario negativo) las ventas de supermercado crecieron un 2,6%, alcanzando así la menor cifra desde el primer trimestre de 2009. Lo anterior, se explicaría en gran medida por la normalización en las bases de comparación y el retiro de los estímulos monetarios y fiscales. Por otra parte, el desempleo del trimestre móvil registró un aumento de 0,2pp a 7,2%, siendo impulsado en gran medida por la estacionalidad del indicador, de hecho, se informa que el sector Agrícola lideró las disminuciones en la ocupación, situación que es consistente con los meses de invierno. Así, el empleo presentó un aumento anual de 6,8%, equivalente a 472.000 nuevos puestos de trabajo.

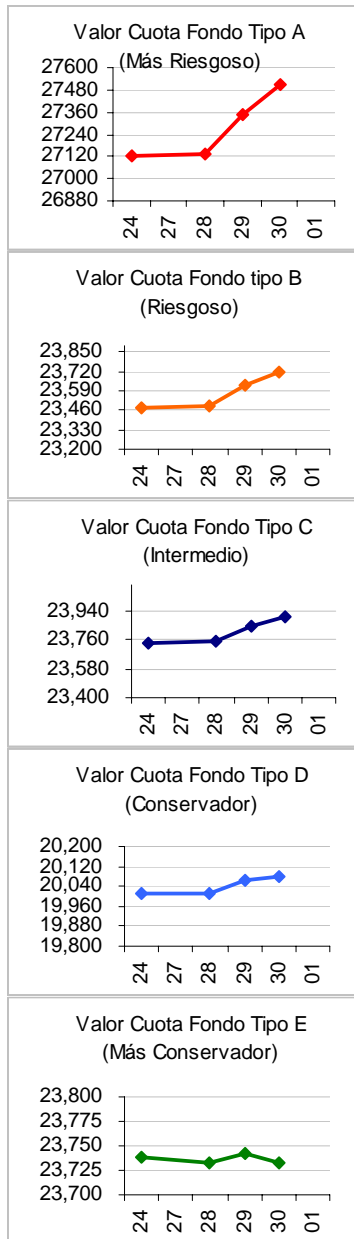
Por último, el Banco Central publicó la minuta de su última reunión, en la cual decidió aumentar de forma unánime la TPM en sólo 25Pb, desacelerando así el ritmo de incrementos en el tipo rector. Este aumento es explicado por la evolución mostrada por la actividad y demanda nacional, no descartándose el riesgo de observar un crecimiento excesivo en esta última variable. De todos modos, si bien la minuta informa que serían necesarios aumentos adicionales en la TPM, también se menciona que se debe dar tiempo para que operen los ajustes ya realizados.

En función de lo anterior, las tasas de renta fija en pesos del mercado nacional a 10 años presentaron retrocesos de 2Pb a niveles de 6,26%. Asimismo, la nueva



disminución en las expectativas de inflación condujo a que las tasas en UF a 2 y 5 años aumentaran 2Pb, para cerrar así la semana en 2,54% y 2,66%, respectivamente.

II) Impacto en los Multifondos:



Los fondos administrados por AFP Provida S.A. evidencian en la evolución de sus valores cuota las variaciones de los precios de los activos financieros en que invierten.

Los fondos con mayor porcentaje en renta variable como lo son principalmente el fondo tipo A (Más Riesgoso), seguido por el fondo tipo B (Riesgoso), presentan mayores repercusiones ante los movimientos de los mercados internacionales.

Cuando a mitad de semana, el Parlamento Griego aprobó las condiciones de ajuste fiscal y se le entregó el nuevo paquete de ayuda de 12 billions, los mercados a nivel mundial reaccionaron al alza, dando un mes más de tranquilidad ante la delicada situación de Europa.

Las expectativas por estos días son que los problemas en el Viejo Continente deberían tender a solucionarse, mientras no se suma a este riesgo alguna situación inesperada de desorden interno.

En este contexto, el Fondo A (Más Riesgoso) rentó un positivo 1,44% por su alta exposición a mercados internacionales, mientras que el Fondo B (Riesgoso), en la misma línea, rentó un positivo 1,05%.

El Fondo tipo C (Intermedio), tuvo un rendimiento (aunque menor) también positivo de 0,67%, por su mayor ponderación en activos nacionales en relación a los fondos más riesgosos.

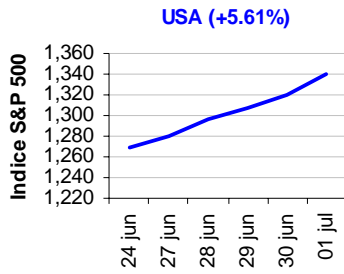
El Fondo D (Conservador), subió un 0,33% en la misma línea de la semana pasada, mientras que el Fondo E (Más Conservador) disminuyó su valor cuota en -0,03%, lo que es un movimiento extremadamente plano.

Fuente: Superintendencia de Pensiones y Valor Futuro. Datos disponibles hasta el día jueves 30 de Junio de 2011.

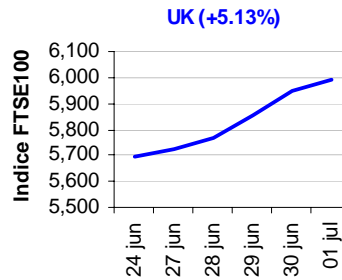
III) Datos Anexos

Gráficos de Evolución Semanal Índices Accionarios Mundiales (Cierres diarios).

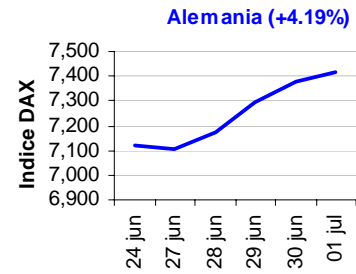
Mercados Desarrollados:



Fuente: Bloomberg

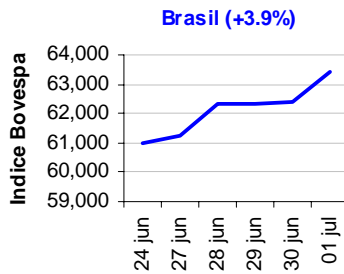


Fuente: Bloomberg

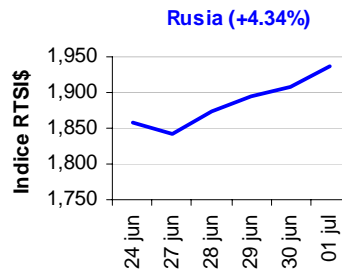


Fuente: Bloomberg

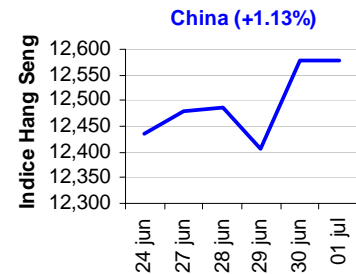
Mercados Emergentes:



Fuente: Bloomberg



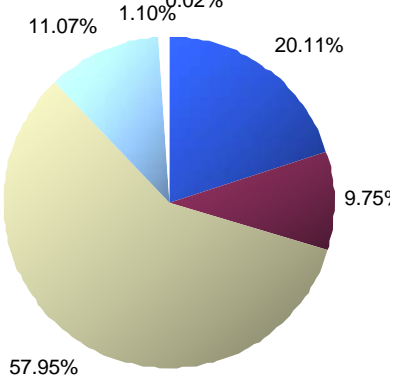
Fuente: Bloomberg



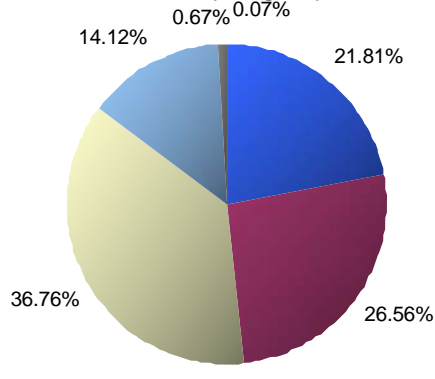
Fuente: Bloomberg

Carteras Multifondos Provida:

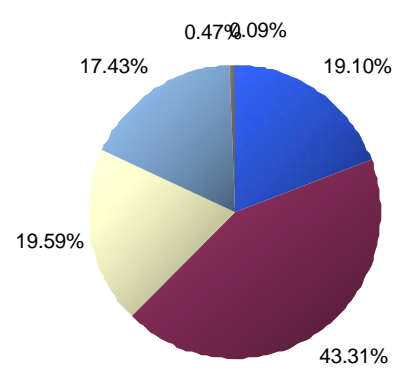
Fondo A (Mas Riesgoso)



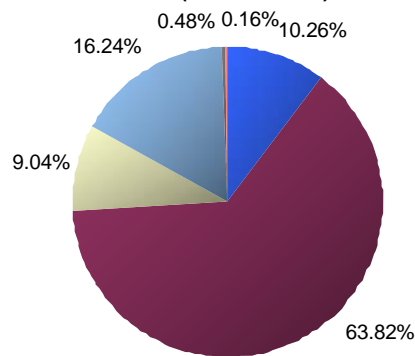
Fondo B (Riesgoso)



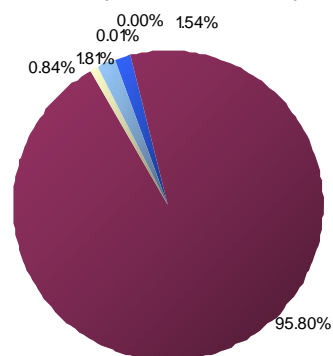
Fondo C (Intermedio)



Fondo D (Conservador)



Fondo E (Mas Conservador)



- Renta Variable Nacional
- Renta Fija Nacional
- Renta Variable Internacional
- Renta Fija Internacional
- Derivados
- Otros

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Carteras a Mayo de 2011.

IV) INFORMACION IMPORTANTE

El presente documento es elaborado de buena fe en base a información de fuentes que se consideran confiables. AFP Provida S.A. se esfuerza por asegurar, en todo momento, la exactitud de los contenidos aquí publicados, pero no asume ninguna responsabilidad por la información proporcionada por terceros y reproducida en este mail. Del mismo modo, esta Administradora no puede garantizar ni asumir responsabilidad alguna respecto a diferencias que se puedan presentar entre los datos de mercados y los publicados en este correo.

El presente documento no es una recomendación de compra de instrumentos administrados por AFP Provida y sólo constituye una revisión de los hechos que, a juicio del autor, mejor explican el comportamiento pasado de los mercados financieros y una estimación del impacto que la variación de precios de estos han tenido sobre los fondos de pensiones bajo administración de AFP Provida S.A.

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que las rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

Infórmese sobre las comisiones y el resultado de la medición de la calidad de servicio de su AFP en: www.spensiones.cl

La selección de multifondos es responsabilidad exclusiva de cada afiliado.