

NOMBRE DEL FONDO MUTUO: FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ACCIONES NACIONALES  
TIPO DE FONDO MUTUO: DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO MIXTO NACIONAL- DERIVADOS  
NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA: LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
SERIES DE CUOTAS: A-B-C  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES: 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
MONEDA DE CONTABILIZACION: PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES ( ACCIONES )	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
S/ Agropecuario y Forestal	2.556.430	14,40%
S/ Alimento, Bebidas	181.865	1,00%
S/ Comercio y distribución	5.225.822	29,39%
S/ Comunicaciones	315.253	1,77%
S/ Energía	2.038.025	11,46%
S/ Financiero	835.142	4,70%
S/ Industrial	1.542.635	8,68%
S/ Minería	1.026.060	5,77%
S/ Construcción/Inmobiliario	781.759	4,40%
S/ Otros Productos y Servicios	203.465	1,14%
S/ Transportes	1.697.422	9,55%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>16.403.878</b>	<b>92,26%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>16.403.878</b>	<b>92,26%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	366.183	2,06%
OTROS	1.009.522	5,68%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.375.705</b>	<b>7,74%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.779.583</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>685.126</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.094.457</b>	

#### Clasificación de Riesgo de los Activos

- A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 33,19% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 42,91% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 14,69% 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 0,33% del activo del fondo.
- F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% 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% del activo del fondo.
- H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 1,14% del activo del fondo.
- I) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.

#### Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración

- A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: es no aplicable (NA).

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

#### Remuneración:

- 1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,165% (iva incluido) del patrimonio para la Serie A.
- 2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo para la Serie B corresponde a un 2,20%, (exento de IVA).
- 3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo para la Serie C corresponde a un 3,332% (iva incluido).

Además de lo anterior, la Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 1,19% (IVA Incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie A y Serie C calculado para estos efectos y de hasta un 10% (Exenta de IVA) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie B calculado para estos efectos.

- 4) La remuneración devengada a favor de la Administradora de Fondos Mutuos en el último trimestre fue de un 1,39% del patrimonio para la Serie A, un 0,74% para la serie B y un 0,47% para la Serie C.

#### Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo de un 0,5 % anual, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,11% del patrimonio.
- c) Los gastos Operacionales Trimestrales en los cuales se incurrió fueron M\$ 19.285.-

#### Otros Gastos :

No existen otros Gastos Asociados al Fondo.

#### Comisiones de Colocación

Existe Comisión Diferida al Rescate por permanencias inferiores a 60 días para la Serie C del Fondo, la cual es de un 1 % mas iva Anual. Según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

### RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	9,744	6,886	2,245	54,881	3,713	13,509	0,353
Nominal	9,354	7,442	2,422	51,201	3,505	29,644	0,724
Valor UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	9,927	7,417	2,414	57,951	3,883	20,039	0,509
Nominal	9,537	7,976	2,591	54,198	3,675	37,103	0,880
Valor UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	10,003	7,636	2,483	18,043	1,392	-10,238	-0,300
Nominal	9,612	8,196	2,661	15,239	1,189	2,522	0,069
Valor UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

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.