

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL AHORRO ACTIVO
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
A-B
31 DE MARZO DE 2011
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACION DEL FONDO

| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS | VALOR DE LA INVERSION (M\$) | % DEL ACTIVO DEL FONDO |
|--|-----------------------------|------------------------|
| S/ FINANCIERO | 209.087 | 24,75% |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS | 209.087 | 24,75% |
| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES | | |
| S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL | 6.159 | 0,73% |
| S/ ALIMENTOS, BEBIDAS | 1.925 | 0,23% |
| S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION | 25.630 | 3,03% |
| S/ COMUNICACIONES | 1.094 | 0,13% |
| S/ ENERGIA | 11.373 | 1,35% |
| S/ MINERIA | 10.606 | 1,26% |
| S/ FINANCIERO | 4.412 | 0,52% |
| S/ TRANSPORTES | 6.669 | 0,79% |
| S/ INDUSTRIAL | 4.248 | 0,50% |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES | 72.116 | 8,54% |
| SECTOR FINANCIERO | | |
| DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FIN. | 53.147 | 6,29% |
| BONOS EMIT. POR EL ESTADO O BCO CENTRAL | 149.921 | 17,74% |
| BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS | 65.973 | 7,81% |
| TOTAL FINANCIERO | 269.041 | 31,84% |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 550.244 | 65,13% |
| OTROS ACTIVOS | | |
| CAJA Y BANCOS | 294.519 | 34,86% |
| OTROS | 127 | 0,02% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 294.646 | 34,87% |
| TOTAL ACTIVO | 844.890 | 100,00% |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 3.746 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 841.144 | |

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 17,74% 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 17,22% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 3,83% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 1,09% 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 0,50% 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 24,75% 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.

Remuneración:

- 1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,57% (iva incluido) sobre el patrimonio de la serie A.
- 2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% (Exenta de iva) del patrimonio para la serie B.
- 3) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 3,16% del patrimonio para la Serie A y para la Serie B un 0%.

Comisiones :

No se considera cobro de Comisión.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,7%.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$0.

Otros Gastos

No existen otros gastos atribuibles al fondo.

Composición de la Cartera 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 7,81% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días 24,03% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 535 días.

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.

RENTABILIDAD DEL FONDO

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

| SERIE A | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre | | Ultimos Doce Meses | | Ultimos Tres Años | |
|----------------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | 0,453 | -1,048 | -0,351 | -0,126 | -0,011 | - | - |
| Nominal | 0,693 | -0,482 | -0,161 | 2,631 | 0,217 | - | - |
| VALOR UF | 21.578,26 | | 21.455,55 | | 20.998,52 | | 19.822,53 |

| SERIE B | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre | | Ultimos Doce Meses | | Ultimos Tres Años | |
|----------------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | -0,238 | -0,569 | -0,190 | -2,687 | -0,227 | - | - |
| Nominal | - | - | - | - | - | - | - |
| VALOR UF | 21.578,26 | | 21.455,55 | | 20.998,52 | | 19.822,53 |

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.