

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:

- 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.
- 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.
- 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

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,7%.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- 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

- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 7,81% del activo del fondo.
- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días 24,03% del activo del fondo.
- 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.