

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
 TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ALTO RENDIMIENTO
 DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
 DE LIBRE INVERSION DERIVADOS Y EXTRANJEROS
 LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
 A-B
 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2009
 DOLARES AMERICANO

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
			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 28,84% del activo del fondo.
			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 10,57% del activo del fondo.
			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 26,88% 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 28,94 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 NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0% del activo del fondo.
			H) Los instrumento 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 v su duración
			A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 34,24% del activo del fondo.
			B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 60,98% del activo del fondo.
			C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.579 días.
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES			
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS			
S/ FINANCIERO	551	8,14%	
S/ ENERGIA	167	2,47%	
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS			
S/ FINANCIERO	1.620	23,94%	
PAGARES DE EMPRESAS			
S/ FINANCIERO	549	8,11%	
TOTAL INST. NACIONALES	2.887	42,66%	
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS			
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS			
S/ COMUNICACIONES	1.250	18,47%	
S/ SERVICIO	225	3,33%	
S/ ENERGIA	600	8,87%	
S/ TRANSPORTE	203	3,00%	
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	208	3,07%	
S/ INDUSTRIAL	414	6,12%	
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	221	3,27%	
S/ FINANCIERO	435	6,43%	
TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS	3.556	52,56%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	6.443	95,23%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	232	3,43%	
OTROS	91	1,34%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	323	4,77%	
TOTAL ACTIVO	6.766	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	11		
TOTAL PATRIMONIO	6.755		

Remuneración:

- 1) La Remuneración Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es un 2,38% (iva incluido), del patrimonio para la Serie A.
- 2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es hasta un 2,52% del patrimonio para la Serie B (Exento de Iva).
- 2.1) Además se cobrara una remuneración variable para la Serie A, la cual se devengara diariamente y corresponderá a un 11,9% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos.
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,60% del patrimonio para la Serie A un 0,25% para la Serie B.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,3% del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,07% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$5 .

Otros Gastos:

- 3) No existe otros Gastos.

Comisiones

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 90 días, por 2,38% (IVA incluido) para la Serie A

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Venta	1.430	1.427
Posición Compra	2.719	2.722

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:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,079	8,425	2,733	11,521	0,913	2,764	0,076
Nominal	1,675	7,914	2,571	10,703	0,851	16,354	0,422
Valor UF	20.834,45	20.933,02		20.988,34		18.401,15	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,211	8,787	2,847	12,612	0,995	2,947	0,081
Nominal	1,806	8,275	2,686	11,787	0,933	16,560	0,427
Valor UF	20.834,45	20.933,02		20.988,34		18.401,15	

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.