

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
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
DOLARES AMERICANO

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES		
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS		
S/ FINANCIERO	315	4,87%
S/ ENERGIA	172	2,66%
S/ SERVICIO	222	3,43%
DEPOSITO Y/O PAGARES DE BANCOS E INT. FINANCIERAS		
S/ FINANCIERO	2.668	41,27%
TOTAL INST. DEUDA NACIONALES	3.377	52,23%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	101	1,56%
S/ COMUNICACIONES	352	5,44%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	148	2,29%
S/ ENERGIA	612	9,47%
S/ TRANSPORTE	207	3,20%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	297	4,59%
S/ INDUSTRIAL	204	3,16%
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	224	3,46%
S/ FINANCIERO	131	2,03%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
SECTOR FINANCIERO		
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	211	3,26%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	239	3,70%
TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS	2.726	42,17%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	6.103	94,40%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	320	4,95%
OTROS	42	0,65%
TOTAL OTROS ACTIVOS	362	5,60%
TOTAL ACTIVO	6.465	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	16	
TOTAL PATRIMONIO	6.449	

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 3,70% 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 46,12% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 2,65% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 21,22% 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 20,71 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 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 94,40% 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 del fondo es de 1.270 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.

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 cobrará una remuneración variable para la Serie A, la cual se devengará 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 0,80% del patrimonio para la Serie A un 0,33% 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 0,08% 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	1.343	1.324
Posición Compra	2.963	2.985

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	0,430	0,594	0,198	19,619	1,504	1,169	0,032
Nominal	0,074	1,117	0,371	16,777	1,301	15,551	0,402
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,586	0,917	0,305	21,248	1,619	1,553	0,043
Nominal	0,229	1,442	0,478	18,367	1,415	15,989	0,413
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.