

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ALTO RENDIMIENTO

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO

DE LIBRE INVERSION DERIVADOS Y EXTRANJEROS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

SERIE CUOTAS

A-B

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

30 DE JUNIO DEL 2010

MONEDA DE CONTABILIZACION

DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES		
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS		
S/ FINANCIERO	349	5,07%
S/ ENERGIA	65	0,94%
TOTAL INST. DEUDA NACIONALES	414	6,01%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	614	8,92%
S/ COMUNICACIONES	1.039	15,10%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	285	4,14%
S/ ENERGIA	684	9,94%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	312	4,53%
S/ INDUSTRIAL	612	8,89%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	460	6,68%
S/ SERVICIO	226	3,28%
S/ FINANCIERO	843	12,25%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
SECTOR FINANCIERO		
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	220	3,20%
TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS	5.295	76,93%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	5.709	82,94%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.174	17,06%
OTROS	0	0,00%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.174	17,06%
TOTAL ACTIVO	6.883	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	4	
TOTAL PATRIMONIO	6.879	

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 5,38% 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 3,47% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,08% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 18,09% 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 55,78 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 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 82,94% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.857 días.

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 último trimestre fue de un 0,59% del patrimonio para la Serie A y de un 0,25% para la Serie B.

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.

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 último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSSO.

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	1.375	1.356
Posición Compra	2.557	2.519

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	1,165	- 3,069	- 1,034	7,841	0,631	- 2,326	- 0,065
Nominal	1,595	- 2,129	- 0,715	9,227	0,738	11,194	0,295
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,276	- 2,789	- 0,938	9,311	0,745	- 1,140	- 0,032
Nominal	1,707	- 1,846	- 0,619	10,716	0,852	12,544	0,329
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

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.