

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:

31 DE MARZO DEL 2010

MONEDA DE CONTABILIZACION

DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES</b>		
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS</b>		
S/FINANCIERO	261	3,47%
S/ENERGIA	175	2,33%
<b>TOTAL INST. DEUDA NACIONALES</b>	<b>436</b>	<b>5,80%</b>
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS</b>		
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS</b>		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	852	11,34%
S/ COMUNICACIONES	1.316	17,52%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	294	3,91%
S/ ENERGIA	616	8,20%
S/ TRANSPORTE	209	2,78%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	674	8,97%
S/ INDUSTRIAL	630	8,39%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	109	1,45%
S/ SERVICIO	232	3,09%
S/ FINANCIERO	435	5,79%
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS</b>		
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	218	2,90%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	404	5,38%
<b>TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS</b>	<b>5.989</b>	<b>79,72%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>6.425</b>	<b>85,52%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	1.068	14,22%
OTROS	20	0,27%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.088</b>	<b>14,48%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.513</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>445</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.068</b>	

**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 2,33% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 15,61% 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 58,72 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 85,52% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2.045 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:**

- 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.
- 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).
- 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.
- 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 0,24% para la Serie B.

**Gasto de operación**

- Se cargarán gastos de operación de un 0,3% del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- 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 MUSSO.

**Otros Gastos:**

- 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	2.669	2.602
Posición Compra	-	-

**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	1,571	2,005	0,664	19,832	1,519	1,352	0,037
Nominal	1,950	2,276	0,753	20,054	1,535	15,835	0,409
Valor UF	20.998,52	20.942,88		20.959,77		18.372,97	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,691	2,424	0,802	21,641	1,646	2,047	0,056
Nominal	2,071	2,697	0,891	21,866	1,662	16,630	0,428
Valor UF	20.998,52	20.942,88		20.959,77		18.372,97	

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.