

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

A-B

SERIE CUOTAS

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE DICIEMBRE DE 2010

MONEDA DE CONTABILIZACION

DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	506	3,71%	
S/ENERGIA	386	2,83%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO. CENTRAL			
S/FINANCIERO	377	2,77%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	1.269	9,31%	
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS			
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	428	3,14%	
S/ COMUNICACIONES	512	3,76%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	743	5,45%	
S/ ENERGIA	1.436	10,54%	
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	1.109	8,14%	
S/ INDUSTRIAL	858	6,30%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	757	5,56%	
S/ SERVICIO	859	6,31%	
S/ FINANCIERO	2.037	14,95%	
S/TRANSPORTES	521	3,82%	
SECTOR FINANCIERO			
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	1.646	12,08%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BCO. CENTRAL	444	3,26%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJEROS	11.350	83,33%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	12.619	92,64%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	981	7,20%	
OTROS	21	0,15%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.002	7,36%	
TOTAL ACTIVO	13.621	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	636		
TOTAL PATRIMONIO	12.985		

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 2,77% 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 0% del activo del
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 2,77% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 34,41% 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 52,70 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 92,64% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2.297 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 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 último trimestre fue de un 2,01% del patrimonio para la Serie A y de un 0,99% 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 último trimestre alcanzaron a un 0,06% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 8.

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

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	- 0,512	- 0,417	- 0,139	4,314	0,353	6,491	0,175
Nominal	- 0,412	0,123	0,041	6,868	0,555	16,438	0,424
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,455	- 0,305	- 0,102	5,427	0,441	8,761	0,234
Nominal	- 0,354	0,235	0,078	8,008	0,644	18,920	0,483
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

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.