

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 2010
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 | |
|--|-------------------------------|------------------------|---|
| | | | 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 2,79% 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 fondo. |
| | | | C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0,70% del activo del fondo. |
| | | | D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 33,67% 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 46,42 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 83,69% del activo del fondo. |
| | | | C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2.431 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. |
| INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES | | | |
| BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS | | | |
| S/AGROPECUARIO Y FORESTAL | 314 | 3,18% | |
| S/INDUSTRIAL | 208 | 2,11% | |
| S/FINANCIERO | 276 | 2,79% | |
| S/ENERGIA | 321 | 3,25% | |
| TOTAL INST. DEUDA NACIONALES | 1.119 | 11,33% | |
| INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS | | | |
| BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS | | | |
| S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS | 221 | 2,24% | |
| S/ COMUNICACIONES | 741 | 7,50% | |
| S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS | 638 | 6,46% | |
| S/ ENERGIA | 676 | 6,84% | |
| S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO | 618 | 6,26% | |
| S/ INDUSTRIAL | 808 | 8,18% | |
| S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION | 762 | 7,71% | |
| S/ SERVICIO | 430 | 4,35% | |
| S/ FINANCIERO | 822 | 8,32% | |
| S/TRANSPORTES | 108 | 1,09% | |
| INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS | | | |
| SECTOR FINANCIERO | | | |
| BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS | 1.037 | 10,50% | |
| BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BCO. CENTRAL | 276 | 2,79% | |
| TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS | 7.137 | 72,25% | |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 8.256 | 83,58% | |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| CAJA Y BANCOS | 1.314 | 13,30% | |
| OTROS | 308 | 3,12% | |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 1.622 | 16,42% | |
| TOTAL ACTIVO | 9.878 | 100,00% | |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 13 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.865 | | |

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 1,71% del patrimonio para la Serie A y de un 0,74% 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 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$2 .

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 | 1.556 | 1.544 |
| Posición Compra | 2.893 | 2.868 |

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 | 1,841 | 5,944 | 1,943 | 5,373 | 0,437 | 5,345 | 0,145 |
| Nominal | 1,947 | 6,632 | 2,164 | 7,930 | 0,638 | 17,215 | 0,442 |
| VALOR UF | 21.339,99 | | 21.202,16 | | 20.834,45 | | 19.178,94 |

| SERIE B | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre | | Ultimos Doce Meses | | Ultimos Tres Años | |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | 1,890 | 6,208 | 2,028 | 6,719 | 0,543 | 7,128 | 0,191 |
| Nominal | 1,996 | 6,899 | 2,249 | 9,309 | 0,744 | 19,199 | 0,489 |
| VALOR UF | 21.339,99 | | 21.202,16 | | 20.834,45 | | 19.178,94 |

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.