

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 DE 2011

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			Clasificación de Riesgo de los Activos
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	505	3,55%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del activo del fondo.
S/ENERGIA	297	2,09%	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
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	802	5,64%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 2,09% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 35,94% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	447	3,14%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 52,58% del activo del Fondo.
S/ COMUNICACIONES	1.253	8,80%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	433	3,04%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del Fondo.
S/ENERGIA	1.867	13,11%	
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	971	6,82%	
S/ INDUSTRIAL	1.074	7,54%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	628	4,41%	
S/ SERVICIO	877	6,16%	
S/ FINANCIERO	1.788	12,56%	G) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 2,79% del activo del fondo.
S/TRANSPORTES	758	5,32%	
SECTOR FINANCIERO			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.
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	2.399	16,85%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJEROS	12.495	87,77%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al
			Vencimiento v su duración
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	13.297	93,40%	
OTROS ACTIVOS			A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	925	6,50%	
OTROS	14	0,10%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 90,62% del activo del fondo.
TOTAL OTROS ACTIVOS	939	6,60%	
TOTAL ACTIVO	14.236	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	3		C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2.263 días.
TOTAL PATRIMONIO	14.233		

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 2,00% 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 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 3.

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

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.

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	0,748	1,145	0,380	3,435	0,282	4,743	0,129
Nominal	0,989	1,723	0,571	6,291	0,510	14,021	0,365
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,751	1,192	0,396	4,158	0,340	7,344	0,197
Nominal	0,991	1,770	0,587	7,034	0,568	16,852	0,434
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

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.