

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL AHORRO CAPITAL

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MEDIANO, LARGO PLAZO, EXTRANJEROS Y DERIVADOS.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.

SERIE DE CUOTAS

A-B-C-D

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DE 2011

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

PESOS

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS Y FINANCIERAS S/FINANCIERO	50.868.798	59,97%	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 19,16% del activo del fondo.
TOTAL DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. Y FINANCIERAS	50.868.798	59,97%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 73,99% del activo del fondo.
BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 2,00% del activo del fondo.
S/ALIMENTO, BEBIDAS	643.939	0,76%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,22% del activo del fondo.
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.212.657	1,43%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo.
S/COMUNICACIONES	110.686	0,13%	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	1.145.813	1,35%	G) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo.
S/FINANCIERO	881.068	1,04%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0% del activo del fondo.
S/INDUSTRIAL	147.244	0,17%	I) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.
S/MINERIA	503.823	0,59%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1.555.776	1,83%	
S/SALUD	171.970	0,20%	
TOTAL BONOS EMPRESAS	6.372.976	7,50%	
SECTOR FINANCIERO:			
BONOS BANCO E INST. FINANCIERAS	4.576.391	5,40%	
LETRAS HIPOTECARIAS	4.523.718	5,33%	
BONO BANCO CENTRAL	16.253.217	19,15%	
TOTAL FINANCIERO	25.353.326	29,88%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	82.595.100	97,35%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	82.595.100	97,37%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	250.008	0,29%	
OTROS	1.979.343	2,33%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.229.351	0,29%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
TOTAL ACTIVO	84.824.451	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	2.611.366		
TOTAL PATRIMONIO	82.213.085		A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 60,56% del activo del fondo.

Remuneración:

1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- a) Hasta un 2,38% (IVA incluido) del patrimonio para la serie A
- b) Hasta de un 1% del patrimonio para la serie B (exento de IVA)
- c) Hasta un 1,19% (IVA incluido) del patrimonio para la serie C.
- d) Hasta un 1,2% (IVA incluido) del patrimonio para la serie D

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre

fue de un 1,78% del patrimonio para la Serie A, un 0,70% para la Serie B, de un 0,53% para la Serie C y de un 0,50% para la Serie D.

COMISION:

Para la Serie C y D se cobrara una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de un 1,19% (IVA incluido) y ésta dependerá de la permanencia en el Fondo.

Gasto de Operación:

No se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.

Otros Gastos :

- 3) No existe cobro de comisión por Inversión y por Rescate.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 36,81% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 623 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.

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	- 0,105	0,253	0,084	- 1,363	- 0,114	1,253	0,035
Nominal	0,133	0,826	0,275	1,361	0,113	10,221	0,271
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	- 0,013	0,522	0,174	- 0,287	- 0,024	4,098	0,112
Nominal	0,226	1,097	0,364	2,466	0,203	13,318	0,348
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,004	0,546	0,182	- 0,145	- 0,012	4,929	0,134
Nominal	0,234	1,122	0,372	2,612	0,215	14,223	0,370
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,004	0,571	0,190	- 0,087	- 0,007	5,372	0,145
Nominal	0,243	1,146	0,381	2,672	0,220	14,705	0,382
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.