

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL BRASIL RETORNO TOTAL  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A-B-C-I  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
DOLARES AMERICANO

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIES DE CUOTAS  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>DE EMISORES EXTRANJEROS</b>			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/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	6.100	5,89%	
S/ FINANCIERO	23.559	22,75%	
S/ TRANSPORTES	2.428	2,34%	B) Los instrumentos de cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
S/ SERVICIO	1.545	1,49%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	5.439	5,25%	
S/ INDUSTRIAL	17.117	16,53%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo.
S/ MINERIA	18.182	17,56%	
S/ ENERGIA	14.974	14,46%	
S/ COMUNICACIONES	2.677	2,59%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	5.507	5,32%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	509	0,49%	
S/ TECNOLOGIA	537	0,52%	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA</b>	<b>98.574</b>	<b>95,20%</b>	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.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>98.574</b>	<b>95,20%</b>	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
<b>OTROS ACTIVOS</b>			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.
CAJA Y BANCOS	4.548	4,39%	
OTROS	427	0,41%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>4.975</b>	<b>4,80%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>103.549</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.476</b>		H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 95,20% del activo del fondo.
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>102.073</b>		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.

**Remuneración:**

1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,76% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.

2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,20% del patrimonio para la serie B es anual.(exenta de iva).

3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,98% (iva incluido) del patrimonio para la serie C es anual.

4) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la serie I es anual.

1.2) Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 17,85% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos para la serie A y C.

4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,59% del patrimonio para la Serie A, un 0,60% para la Serie B, un 0,53% para la Serie C y de un 0,25% para la Serie I.

**Gasto de operación:**

a) Se cargarán gastos de operación de un 0,7 % del patrimonio atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno. Si eventualmente se debe pagar impuesto por las ganancias obtenidas en inversiones, estas serán a cargo del fondo.

b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,14 % del patrimonio.

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 148.

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Comisión de colocación diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 días. Esta será de un 1,19% (IVA incluida) y ésta será para la Serie A y C.

**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 0% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: es no aplicable (NA).

**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 periodo sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,937	13,165	4,209	132,318	7,277	16,073	0,415
Nominal	1,575	13,754	4,389	126,799	7,062	32,573	0,786
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,176	14,070	4,486	139,807	7,561	37,053	0,879
Nominal	1,814	14,664	4,667	134,109	7,346	56,535	1,253
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,206	14,077	4,488	139,863	7,563	27,658	0,681
Nominal	1,843	14,670	4,669	134,164	7,348	45,805	1,053
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

Rentabilidad SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,296	14,354	4,572	-	-	-	-
Nominal	1,933	14,949	4,753	-	-	-	-
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

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.