

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL BRASIL  
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  
30 DE JUNIO DEL 2010  
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	% DEL ACTIVO	
DE EMISORES EXTRANJEROS	INVERSION (M\$)	DEL FONDO	
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	4.302	6,14%	
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	281	0,40%	
S/ FINANCIERO	18.311	26,14%	
S/ TRANSPORTES	2.525	3,61%	
S/ SERVICIO	940	1,34%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	4.166	5,95%	
S/ INDUSTRIAL	11.299	16,13%	
S/ SALUD	1.273	1,82%	
S/ MINERIA	10.424	14,88%	
S/ ENERGIA	7.793	11,13%	
S/ COMUNICACIONES	1.249	1,78%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	3.459	4,94%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	288	0,41%	
S/ TECNOLOGIA	334	0,48%	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA</b>	<b>66.645</b>	<b>95,15%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>66.645</b>	<b>95,15%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	1.572	2,24%	
OTROS	1.825	2,61%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.397</b>	<b>4,85%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>70.042</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.547</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>68.495</b>		

**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 0% del activo del fondo.
- 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.
- 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.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% 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 0% 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 cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo.
- H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 95,15% del activo del fondo.
- 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 1,19% del patrimonio para la Serie A, un 0,55% para la Serie B, un 0,40% para la Serie C y de un 0,18% para la Serie I.

**Gasto de operación:**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,7 % anual 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 0,09 % del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 63.

**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 período sin ser rescatadas:

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,488	- 13,271	- 4,635	27,101	2,019	- 18,487	- 0,566
Nominal	- 0,065	- 12,430	- 4,328	28,735	2,127	- 7,204	- 0,207
VALOR UF	21.202,16		20.998,52		20.933,02		18.624,17

SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,283	- 12,717	- 4,433	30,871	2,267	- 6,326	- 0,181
Nominal	- 0,141	- 11,871	- 4,125	32,553	2,376	- 6,640	- 0,179
VALOR UF	21.202,16		20.998,52		20.933,02		18.624,17

SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,251	- 12,566	- 4,377	31,211	2,289	- 9,972	- 0,291
Nominal	- 0,173	- 11,718	- 4,069	32,898	2,398	- 2,490	- 0,068
VALOR UF	21.202,16		20.998,52		20.933,02		18.624,17

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,154	- 12,330	- 4,292	32,491	2,372	-	-
Nominal	- 0,270	- 11,480	- 3,983	34,194	2,481	-	-
VALOR UF	21.202,16		20.998,52		20.933,02		18.624,17

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.