

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-1
30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010
DOLARES AMERICANO

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
ACCIONES, TITULOS REPRESENTATIVOS ADRS		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	2.291	2,56%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	4.295	4,81%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	4.176	4,67%
S/ COMUNICACIONES	1.267	1,42%
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	5.425	6,07%
S/ ENERGIA	10.762	12,05%
S/ FINANCIERO	26.293	29,43%
S/ INDUSTRIAL	11.908	13,33%
S/ MINERIA	13.361	14,95%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	731	0,82%
S/ TECNOLOGIA	337	0,38%
S/ TRANSPORTES	4.037	4,52%
S/ SALUD	664	0,74%
S/ SERVICIO	611	0,68%
TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA	86.158	96,43%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	86.158	96,43%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	2.254	2,52%
OTROS	937	1,05%
TOTAL OTROS ACTIVOS	3.191	3,57%
TOTAL ACTIVO	89.349	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.904	
TOTAL PATRIMONIO	87.445	

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 96,43% 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:

- 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.
 - 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).
 - 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.
 - 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 ultimo trimestre fue de un 3,56% del patrimonio para la Serie A, un 1,65% para la Serie B, un 1,19% para la Serie C y de un 0,55% para la Serie I.

Gasto de operación:

- 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.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,10 % del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 91.

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

- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- 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	10,470	19,366	6,078	16,572	1,286	10,625	0,312
Nominal	10,585	20,142	6,308	19,400	1,489	0,554	0,015
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	10,710	20,146	6,309	19,785	1,516	0,669	0,019
Nominal	10,824	20,927	6,539	22,691	1,719	12,012	0,316
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	10,748	20,298	6,354	20,259	1,549	1,326	0,037
Nominal	10,862	21,080	6,584	23,177	1,752	9,792	0,260
VALOR UF	21.339,99	21.202,16		20.834,45		19.178,94	

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	10,833	20,549	6,428	21,404	1,629	-	-
Nominal	10,948	21,333	6,658	24,350	1,833	-	-
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.