

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
31 DE MARZO DE 2011
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	Clasificación de Riesgo de los Activos
ACCIONES, TITULOS REPRESENTATIVOS ADRs			
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	3.389	3,75%	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	2.428	2,69%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	2.220	2,46%	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/ COMUNICACIONES	331	0,37%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	9.243	10,23%	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/ ENERGIA	9.097	10,07%	
S/ FINANCIERO	20.687	22,89%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ INDUSTRIAL	16.163	17,88%	
S/ MINERIA	11.779	13,03%	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/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	5.110	5,65%	
S/ TRANSPORTES	3.650	4,04%	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/ SALUD	1.875	2,07%	
S/ SERVICIO	1.799	1,99%	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.
TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA	87.772	97,11%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	87.772	97,11%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 97,11% del activo del fondo.
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	906	1,00%	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.
OTROS	1.708	1,89%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.614	2,89%	
TOTAL ACTIVO	90.386	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.194		
TOTAL PATRIMONIO	89.192		

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 ultimo trimestre fue de un 4,73% del patrimonio para la Serie A, un 2,19% para la Serie B, un 1,58% para la Serie C y de un 0,74% 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 de cargo del fondo.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,04 % del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 40.

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	- 30,725	- 34,217	- 13,030	- 31,232	- 3,072	- 36,541	- 1,255
Nominal	- 30,560	- 33,841	- 12,864	- 29,334	- 2,852	- 30,920	- 1,022
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,111	- 0,741	- 0,248	5,722	0,465	4,922	0,134
Nominal	4,360	- 0,173	- 0,058	8,641	0,693	14,215	0,370
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,170	- 0,569	- 0,190	6,417	0,520	4,836	0,131
Nominal	4,419	-	-	9,355	0,748	14,122	0,368
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,237	- 0,395	- 0,132	7,285	0,588	-	-
Nominal	4,485	0,175	0,058	10,247	0,816	-	-
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.