

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO BRASIL

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO - DERIVADOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.

SERIE DE CUOTAS

A-B-C-D-E-I

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DE 2011

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS			
SECTOR ALIMENTO, BEBIDAS	425.036	5,93%	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
SECTOR COMERCIO Y DISTRIBUCION	35.280	0,49%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo
SECTOR CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	446.437	6,23%	
SECTOR ENERGIA	853.691	11,91%	
SECTOR FINANCIERO	1.719.534	24,00%	
SECTOR INDUSTRIAL	930.397	12,99%	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.
SECTOR MINERIA	812.799	11,34%	
SECTOR OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	373.130	5,21%	
SECTOR SALUD	103.570	1,45%	
SECTOR TECNOLOGIA	40.835	0,57%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0 % del activo del fondo.
SECTOR TRANSPORTES	474.796	6,63%	
SECTOR COMUNICACIONES	180.220	2,52%	
SECTOR SERVICIOS	248.636	3,47%	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.
SECTOR AGROPECUARIO Y FORESTAL	232.699	3,25%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	6.877.061	95,98%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	6.877.061	95,98%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	219.356	3,06%	
OTROS	68.481	0,96%	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 OTROS ACTIVOS	287.838	4,02%	
TOTAL ACTIVO	7.164.899	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	108.209		
TOTAL PATRIMONIO	7.056.690		H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 95,98% del activo del fondo.

Remuneración de la sociedad administradora

- a) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE A
- b) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% del patrimonio para la SERIE B. (iva incluido)
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,5% para la SERIE C (iva incluido)
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,5% para la SERIE D (iva incluido)
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,35% para la SERIE E (exenta de IVA)
- f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,25% para la SERIE I (iva incluido)
- g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 0,74% del patrimonio para Serie A, un 0,49% para la Serie B, un 0,86% para la Serie C, un 0,62% para la Serie D, un 0,58% para la Serie E y un 0% para la Serie I.

Comisiones

- 3)- Existe cobro de comisión diferida para las series A y B, al rescate de hasta un 2,38 % (iva incluido) que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 510.

- 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.

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.

- C) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.

- D) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 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	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,901	2,360	0,781	- 4,541	- 0,387	1,503	0,041
Nominal	5,151	2,945	0,972	- 1,906	- 0,160	10,493	0,278
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	4,990	2,613	0,863	- 3,582	- 0,304	4,559	0,124
Nominal	5,240	3,199	1,055	- 0,920	- 0,077	13,820	0,360
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	2,127	3,781	1,245	- 3,790	- 0,321	- 14,344	- 0,429
Nominal	2,370	4,375	1,437	- 1,134	- 0,095	- 6,757	- 0,194
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	2,319	4,349	1,429	- 1,637	- 0,137	- 8,463	- 0,245
Nominal	2,563	4,946	1,622	1,079	0,089	- 0,355	- 0,010
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	2,301	4,294	1,411	- 1,848	- 0,155	- 9,052	- 0,263
Nominal	2,544	4,890	1,604	0,861	0,072	- 0,997	- 0,028
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,238	- 0,569	- 0,190	- 2,687	- 0,227	- 8,137	- 0,235
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.