

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO BRASIL
DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
A-B-C-D-E-I
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE DE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS		
SECTOR ALIMENTO, BEBIDAS	538.160	7,01%
SECTOR COMERCIO Y DISTRIBUCION	296.249	3,86%
SECTOR CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	222.148	2,90%
SECTOR ENERGIA	1.016.274	13,25%
SECTOR FINANCIERO	2.712.058	35,35%
SECTOR INDUSTRIAL	926.044	12,07%
SECTOR MINERIA	832.754	10,85%
SECTOR OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	33.562	0,44%
SECTOR TECNOLOGIA	103.936	1,35%
SECTOR TRANSPORTES	198.429	2,59%
SECTOR COMUNICACIONES	191.846	2,50%
SECTOR SERVICIOS	43.256	0,56%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJEROS	7.114.716	92,74%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	7.114.716	92,74%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	496.877	6,48%
OTROS	60.346	0,79%
TOTAL OTROS ACTIVOS	557.223	7,26%
TOTAL ACTIVO	7.671.939	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	335.603	
TOTAL PATRIMONIO	7.336.336	

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 la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría NA 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.

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 ultimo trimestre fue de un 1% del patrimonio para Serie A, un 0,67% para la Serie B, un 1,17% para la Serie C, un 0,84% para la Serie D, un 0,79% 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 ultimo trimestre alcanzaron a un 0,05% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 3.805.

- H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 92,74% del activo del fondo.

- I) Los Instrumento 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 periodo 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	4,158	3,506	1,155	70,121	4,527	-	-
Nominal	3,788	4,045	1,330	66,079	4,318	-	-
VALOR UF							

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,246	3,767	1,240	71,831	4,614	-	-
Nominal	3,876	4,307	1,416	67,748	4,405	-	-
VALOR UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,114	3,376	1,113	69,272	4,484	-	-
Nominal	3,744	3,914	1,288	65,251	4,275	-	-
VALOR UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,202	3,637	1,198	70,974	4,571	-	-
Nominal	3,832	4,176	1,373	66,912	4,362	-	-
VALOR UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	4,215	3,676	1,211	71,231	4,584	-	-
Nominal	3,845	4,216	1,386	67,162	4,375	-	-
VALOR UF	20.942,880		20.834,450		21.452,570		18.336,380

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,356	0,518	0,173	2,434	0,201	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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 repita el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.