

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ENFOQUE
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
31 DE MARZO DE 2011
PESOS

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

| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES | VALOR DE LA INVERSION (M\$) | % DEL ACTIVO DEL FONDO |
|---|--------------------------------|---------------------------|
| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES: | | |
| S/ FINANCIERO | 2.409.310 | 6,82% |
| S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO | 1.330.591 | 3,76% |
| S/ ENERGIA | 5.000.316 | 14,14% |
| S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION | 10.679.482 | 30,21% |
| S/ MINERIA | 5.652.433 | 15,99% |
| S/ INDUSTRIAL | 2.008.366 | 5,68% |
| S/ TRANSPORTES | 2.426.871 | 6,87% |
| S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL | 1.133.844 | 3,21% |
| S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS | 1.531.665 | 4,33% |
| TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL | 32.172.878 | 91,01% |
| OTROS ACTIVOS | | |
| CAJA Y BANCOS | 2.970.766 | 8,40% |
| OTROS | 207.406 | 0,59% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 3.178.172 | 8,99% |
| TOTAL ACTIVO | 35.351.050 | 100,00% |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 7.798.521 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 27.552.529 | |

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 AAA, AA, O N-1 representan un 23,13% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 40,70% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 16,27% 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 9,32% 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 1,60% 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 de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,38% (iva incluido) del patrimonio para la Serie A.

1.1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% del patrimonio para la Serie B. (Exento de Iva).

1.2) Además se cobrará una remuneración variable para la Serie A, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 11,90% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos.

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 9,83% del patrimonio para la Serie A y de un 1,99% del patrimonio para la Serie B.

Gasto de operación

a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,7% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.

b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,03% del patrimonio.

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 8.470.-

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% + IVA. Para la Serie A.

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:

| Rentabilidad SERIE A | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|-------------------------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | -0,298 | -9,126 | -3,139 | 26,886 | 2,004 | 55,186 | 1,228 |
| Nominal | -0,060 | -8,606 | -2,955 | 30,389 | 2,236 | 68,931 | 1,467 |
| VALOR UF | 21.578,26 | 21.455,55 | | 20.998,52 | | 19.822,53 | |

| Rentabilidad SERIE B | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|-------------------------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual | Acumulada | Prom. Mensual |
| Real | -0,265 | -8,860 | -3,045 | 32,743 | 2,388 | 63,940 | 1,383 |
| Nominal | -0,028 | -8,339 | -2,861 | 36,408 | 2,621 | 78,461 | 1,622 |
| 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.