

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
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES:</b>		
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%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL</b>	<b>32.172.878</b>	<b>91,01%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	2.970.766	8,40%
OTROS	207.406	0,59%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.178.172</b>	<b>8,99%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35.351.050</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>7.798.521</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.552.529</b>	

**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
<b>VALOR UF</b>	21.578,26	21.455,55	21.455,55	20.998,52	20.998,52	19.822,53	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
<b>VALOR UF</b>	21.578,26	21.455,55	21.455,55	20.998,52	20.998,52	19.822,53	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.