

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO EMERGING INCOME**

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

	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b>			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 4,98% del activo del fondo
Sector Financiero	808.584	61,94%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 9,30% del activo del fondo.
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS</b>			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.
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS</b>			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 7,89% del activo del fondo.
Sector Financiero	114.101	8,74%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 13,30% del activo del fondo.
Sector Servicio	56.039	4,29%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
Sector Energía	58.229	4,46%	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.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA</b>	<b>1.036.953</b>	<b>79,43%</b>	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 61,94% del activo del fondo.
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			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.
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	121.362	9,30%	
PAGARE EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	64.998	4,98%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>186.360</b>	<b>14,28%</b>	
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS</b>			
Sector Financiero	48.262	3,70%	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>1.271.575</b>	<b>97,41%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	26.771	2,05%	
OTROS	7.086	0,54%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>33.857</b>	<b>2,59%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.305.432</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>912</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.304.520</b>		

**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 2,0825 % (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 1,7255 % 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 2,2967 % 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 1,904 % 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 1,500 % 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 0,8925 % para la SERIE I (iva incluido)
- g) La sociedad cobrará una Remuneración Variable los días en que se experimente una variación positiva del valor pre-cuota de la serie respecto de su valor histórico más alto. Y corresponderá hasta un 11,90% IVA incluido para las series A, B, C, D, e I y hasta un 10,00% (exenta de IVA) para la serie E.
- h) La remuneración devengada a favor de la ADM. De Fondos Mutuos durante el ultimo trimestre fue de un 0,70% del patrimonio para Serie A, un 0% para la Serie B, un 0,77% para la Serie C, un 0,62% para la Serie D, un 0,50% 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 como gastos operacionales, hasta un 0,2 % del Patrimonio
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,07% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 946

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición Venta	(M) -	(M) -
Posición Compra	183.531	183.211

A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 14,28% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 21,19% 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	2,718	- 10,072	- 3,477	- 8,782	- 0,763	- 7,013	- 0,202
Nominal	2,353	- 9,604	- 3,310	- 10,949	- 0,962	- 6,204	- 0,167
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE B	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	- 0,029	- 0,002	- 14,501	- 0,434
Nominal	-	-	-	- 2,347	- 0,198	- 2,347	- 0,066
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	2,699	- 10,121	- 3,494	- 8,977	- 0,781	- 8,515	- 0,247
Nominal	2,334	- 9,653	- 3,327	- 11,140	- 0,979	- 4,489	- 0,122
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	2,738	- 10,019	- 3,458	- 8,579	- 0,745	- 13,161	- 0,391
Nominal	2,373	- 9,550	- 3,291	- 10,751	- 0,943	- 0,817	- 0,023
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	2,768	- 9,940	- 3,430	- 8,249	- 0,715	- 6,639	- 0,191
Nominal	2,403	- 9,472	- 3,262	- 10,429	- 0,914	- 6,632	- 0,179
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	- 8,007	- 0,232
Nominal	-	-	-	-	-	- 5,070	- 0,137
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 repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.