

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LIDER BRASIL

TIPO DE FONDO MUTUO:

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

LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

A-B-C

SERIE CUOTAS

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

DOLARES AMERICANOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	716	2,80%
S/ FINANCIERO	2.015	7,87%
S/ INDUSTRIAL	1.441	5,63%
S/ENERGIA	1.877	7,33%
S/ MINERIA	1.227	4,79%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	601	2,35%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	617	2,41%
S/SERVICIO	245	0,96%
S/TRANSPORTES	649	2,54%
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	642	2,51%
S/SALUD	356	1,39%
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	313	1,22%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES.EXTRANJEROS	10.699	41,80%
SECTOR FINANCIERO		
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	1.076	4,20%
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	2.778	10,85%
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS:		
S/ FINANCIERO	3.860	15,08%
S/ TRANSPORTES	2.303	9,00%
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	526	2,06%
S/ALIMENTO, BEBIDAS	651	2,54%
S/COMUNICACIONES	185	0,72%
S/ENERGIA	412	1,61%
S/INDUSTRIAL	805	3,15%
S/SERVICIO	259	1,01%
TOTAL DE INST. DE RENTA FIJA EXTRANJERA	12.855	35,17%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	23.554	92,03%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.927	7,53%
OTROS ACTIVOS	114	0,45%
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.041	7,53%
TOTAL ACTIVO	25.595	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	147	
TOTAL PATRIMONIO	25.448	

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 4,20% 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 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 14,07% 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 36,16% 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 37,60% 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.

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 50,22% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.007 días.

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.

Remuneración:

- 1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,57% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.
- 2) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% del patrimonio para la serie B es anual. (Exenta de iva).
- 3) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,98% (iva incluido) del patrimonio para la serie C es anual.
- 4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 3,57% del patrimonio para la Serie A, un 2,00% para la Serie B y de un 0,57% para la Serie C.

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 ultimo trimestre alcanzaron a un 0,11% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 28.

Otros Gastos

Comisiones

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 60 días, por 1,19% (IVA incluido) para la serie C.

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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,063	1,075	0,357	7,995	0,643	6,800	0,183
Nominal	2,166	1,622	0,538	10,639	0,846	16,776	0,432
Valor UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,182	1,446	0,480	9,665	0,772	12,951	0,339
Nominal	2,285	1,995	0,661	12,349	0,975	23,501	0,588
Valor UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,257	1,652	0,548	4,084	0,334	-	-
Nominal	2,360	2,202	0,729	6,632	0,537	-	-
Valor UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantizan que ellas se repitan en el futuro
 Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables