

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

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO - DERIVADOS

SERIE CUOTAS

A-B-C

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DE 2011

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

DOLARES AMERICANOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	487	2,18%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 4,78% del activo del fondo.
S/ FINANCIERO	1.518	6,80%	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.
S/ INDUSTRIAL	1.461	6,55%	
S/ENERGIA	1.807	8,10%	
S/ MINERIA	1.024	4,59%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	411	1,84%	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.
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	482	2,16%	
S/SERVICIO	120	0,54%	
S/TRANSPORTES	275	1,23%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	513	2,30%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 15,38% del activo del fondo.
S/SALUD	441	1,98%	
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	284	1,27%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	8.823	39,54%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB.B, O N-4 representan un 41,16% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS:			
SECTOR FINANCIERO			
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	1.066	4,78%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.930	8,65%	
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS			
S/ FINANCIERO	4.644	20,81%	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.
S/ TRANSPORTES	2.336	10,47%	
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	528	2,37%	
S/ALIMENTO, BEBIDAS	643	2,88%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 34,76% del activo del fondo.
S/ENERGIA	399	1,79%	
S/INDUSTRIAL	814	3,65%	
S/SERVICIO	258	1,16%	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.
TOTAL DE INST. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	12.618	56,56%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al vencimiento v su duración
	21.441	96,08%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	517	2,32%	A) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
OTROS ACTIVOS	358	1,60%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	875	3,92%	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 56,54% del activo del fondo.
TOTAL ACTIVO	22.316	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	350		
TOTAL PATRIMONIO	21.966		C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.086 días.

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 3,55% del patrimonio para la Serie A, un 1,99% para la Serie B y de un 0,56% 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 0,03% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 7.

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.

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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,727	1,200	0,399	7,600	0,612	10,424	0,276
Nominal	2,971	1,779	0,590	10,571	0,841	20,204	0,512
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,854	1,564	0,519	9,255	0,740	17,056	0,438
Nominal	3,100	2,145	0,710	12,272	0,969	27,424	0,675
Valor UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	2,920	1,786	0,592	6,225	0,505	-	-
Nominal	3,166	2,369	0,783	9,158	0,733	-	-
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 garantizan que ellas se repitan en el futuro
 Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables