

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO AHORRO ACTIVO**

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO

FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

A, B

SERIE CUOTAS VIGENTES

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

**30 DE JUNIO DE 2011**

MONEDA DE CONTABILIZACION DEL FONDO

**PESOS**

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
S/ FINANCIERO	204.915	20,59%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 15,28% del activo del fondo.
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>	<b>204.915</b>	<b>20,59%</b>	
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>			B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 28,55% del activo del fondo.
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	9.946	1,00%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 17,35% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	1.883	0,19%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	23.610	2,37%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 5,30% del activo del fondo.
S/ COMUNICACIONES	1.316	0,13%	
S/ ENERGIA	18.312	1,84%	
S/ FINANCIERO	4.550	0,46%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,37% del activo del fondo.
S/ INDUSTRIAL	3.724	0,37%	
S/ MINERIA	11.274	1,13%	
S/ TECNOLOGIA	2.215	0,22%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
S/ TRANSPORTES	7.248	0,73%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>	<b>84.079</b>	<b>8,45%</b>	
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			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>SECTOR FINANCIERO</b>			H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 35,87% del activo del fondo.
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FIN.	54.038	5,43%	
BONOS EMIT.POR EL ESTADO O BCO CENTRAL	152.047	15,28%	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.
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	153.517	15,42%	
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>359.602</b>	<b>36,13%</b>	
<b>BONOS EMPRESAS</b>			<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	43.464	4,37%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 10,48% del activo del fondo.
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	43.749	4,40%	
S/ COMUNICACIONES	134.461	13,51%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 76,96% del activo del fondo.
<b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>	<b>221.673</b>	<b>22,27%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>870.269</b>	<b>87,44%</b>	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.518 días.
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>Nota:</b> 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.
CAJA Y BANCOS	124.772	12,54%	
OTROS	288	0,03%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>125.059</b>	<b>12,56%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>995.328</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>4.524</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>990.804</b>		

**Remuneración:**

1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,57% (iva incluido) sobre el patrimonio de la serie A.

2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% (Exenta de iva) del patrimonio para la serie B.

3) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 3,16% del patrimonio para la Serie A y para la Serie B un 0%.

**Comisiones :**

No se considera cobro de Comisión.

**Gasto de operación**

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

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

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$0.

**Otros Gastos**

No existen otros gastos atribuibles al fondo.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período 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	-0,714	-1,659	-0,556	-1,899	-0,160	-	-
Nominal	-0,350	-0,239	-0,080	1,283	0,106	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-0,366	-1,424	-0,477	-3,142	-0,266	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

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.