

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR
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, C, D, E, I.
A, APV-A, F.P.
30 DE JUNIO DE 2011
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE DE CUOTAS VIGENTES (Hasta 08-05-2011):
SERIE DE CUOTAS VIGENTES (Desde 09-05-2011):
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION			
S/ FINANCIERO	6.144.853	40,11%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 20,15% del activo del fondo
S/ TECNOLOGIA	188.479	1,23%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	6.333.332	41,34%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 35,92% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES			
ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCION DE ACCIONES			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 6,10% del activo del fondo.
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	149.542	0,98%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 6,11% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	57.545	0,38%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	328.777	2,15%	
S/ COMUNICACIONES	46.671	0,30%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,13% del activo del fondo.
S/ ENERGIA	358.974	2,34%	
S/ FINANCIERO	79.114	0,52%	
S/ INDUSTRIAL	19.999	0,13%	
S/ MINERIA	135.541	0,88%	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/ TECNOLOGIA	39.335	0,26%	
S/ TRANSPORTES	98.847	0,65%	
S/ SALUD	24.641	0,16%	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/ CONSTRUCCION /INMOBILIARIO	31.423	0,21%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	1.370.409	8,96%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 46,45% del activo del fondo.
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
SECTOR FINANCIERO			
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	895.255	5,84%	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.
LETRAS DE CREDITO	560.381	3,66%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BANCO CENTRAL	3.085.782	20,14%	
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS			Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	234.425	1,53%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 11,29% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	489.266	3,19%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 48,19% del activo del fondo.
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	130.517	0,85%	
S/ COMUNICACIONES	170.292	1,11%	
S/ CONSTRUCCION /INMOBILIARIO	218.460	1,43%	
S/ ENERGIA	225.066	1,47%	
S/ INDUSTRIAL	356.248	2,33%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	440.825	2,87%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.075 días.
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	6.806.517	44,42%	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.
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	14.510.258	94,72%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	790.672	5,16%	
OTROS	17.831	0,12%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	808.503	5,28%	
TOTAL ACTIVO	15.318.761	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	52.184		
TOTAL PATRIMONIO	15.266.577		

Remuneración:

1) La Remuneración de la Sociedad Administradora sera:

- Hasta un 2,630% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie A.
- Hasta un 1,500% anual (Exenta de IVA) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie APV-A.
- Hasta un 2,178% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie F.
- Hasta un 2,380% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie P.

Además de la remuneración fija mensual, la administración cobrará para la Serie A, F y P una remuneración variable por administración y corresponderá hasta un 11,90% (IVA incluido), y para la Serie APV-A hasta un 10% (exenta de IVA), calculado según lo señalado en el reglamento interno del fondo.

La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 0,66% del patrimonio para Serie A, un 0,46% para la Serie APV-A, un 0,58% para la Serie F, y un 0,60% para la Serie P.

Comisiones

Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) y ésta dependerá de la permanencia en el Fondo.

Gasto de operación

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, hasta un 0,5 % anual, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,03% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 4.112.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición Compra	315.831	314.241
Posición Venta	2.984.082	2.968.871

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,657	- 2,741	- 0,922	- 2,961	- 0,250	1,188	0,033
Nominal	- 0,292	- 1,337	- 0,448	0,187	0,016	5,813	0,157
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE APV-A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,565	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,200	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE F	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,256	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,256	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE P	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,636	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,271	-	-	-	-	-	-
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.