

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
LIBRE INVERSION EXTRANJERO-DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
A-B-C
A, APV-A, F, I, P
30 DE JUNIO DE 2011
PESOS

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

CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR, OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION Y ACCIONES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
S/ FINANCIERO	10.278.726	20,39%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	10.278.726	20,39%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	10.278.726	20,39%
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	939.536	1,86%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	362.484	0,72%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	852.519	1,69%
S/ COMUNICACIONES	378.447	0,75%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	37.694	0,07%
S/ ENERGIA	1.149.582	2,28%
S/ FINANCIERO	238.734	0,47%
S/ INDUSTRIAL	84.518	0,17%
S/ MINERIA	283.005	0,56%
S/ TECNOLOGIA	219.368	0,44%
S/ TRANSPORTES	266.668	0,53%
S/ SALUD	47.524	0,09%
S/ PESCA	90.487	0,18%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	4.950.566	9,82%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
SECTOR FINANCIERO		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	6.038.763	11,98%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	5.849.388	11,60%
DEPOSITO / PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	7.403.370	14,68%
CUOTAS FONDOS DE INVERSION	608.216	1,21%
LETRAS HIPOTECARIAS	3.732.930	7,40%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	555.917	1,10%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.028.128	2,04%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	378.535	0,75%
S/ COMUNICACIONES	1.137.455	2,26%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	217.550	0,43%
S/ ENERGIA	1.472.999	2,92%
S/ FINANCIERO	1.613.184	3,20%
S/ INDUSTRIAL	637.919	1,27%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	440.824	0,87%
S/ TRANSPORTES	698.970	1,39%
OTROS TITULOS DE DEUDA		
S/ FINANCIERO	496.306	0,98%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	37.261.023	73,91%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	47.539.749	94,29%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	2.828.509	5,61%
OTROS	47.742	0,09%
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.876.251	5,71%
TOTAL ACTIVO	50.415.999	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	96.055	
TOTAL PATRIMONIO	50.319.944	

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 11,60% 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 45,47% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 10,33% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 3,72% 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 0,33% 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 22,85% 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 a 365 días representan un 10,04% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 54,04% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.250 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 será igual a :
- A) Hasta un 2,38% anual, (iva incluido) sobre el Patrimonio de la Serie A del Fondo.
- B) Hasta un 2,00%, sobre el Patrimonio de la Serie APV-A del Fondo. (Exenta de iva)
- C) Hasta un 1,4280% anual, aplicado sobre el Patrimonio de la Serie F del Fondo. (iva incluido)
- D) Hasta un 0,700% anual, aplicado sobre el Patrimonio de la Serie I del Fondo. (iva incluido)
- E) Hasta un 2,1420% anual, aplicado sobre el Patrimonio de la Serie P del Fondo. (iva incluido)
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,89% del patrimonio para la Serie A , un 0,99% para la Serie APV-A, un 0,99% para la Serie APV-A, un 0,99% para la Serie F, un 0,99% para la Serie I y de un 0,75% para la serie P.
- 3) No existe cobro de comisión por Inversión y por Rescate para la Serie A y B.

COMISION:

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:

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,30%
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,03% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 12.660.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posicion Compra	5.448.335	5.428.860
Posicion Venta	11.311.968	11.256.384

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,545	-0,691	-0,231	0,135	0,011	10,404	0,275
Nominal	-0,179	0,743	0,247	3,383	0,278	15,450	0,400
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,105	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,105	-	-	-	-	-	-
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,106	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,106	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
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.