

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL RETORNO TOTAL**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION, EXTRANJERO Y DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A, B, C, D, E, I.  
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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
S/FINANCIERO	1.406.068	11,77%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del total de activo del fondo.
<b>PRIMAS DE OPCIONES</b>			
S/FINANCIERO	108.566	0,91%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 38,01% del activo del fondo
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>1.514.634</b>	<b>12,68%</b>	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
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA</b>			
S/ENERGIA	648.976	5,43%	D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 0,42% del activo del fondo
<b>ACCIONES DE EMISORES NACIONALES</b>			
S/SERVICIO	49.872	0,42%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 5,36% del activo del fondo
<b>OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION</b>			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	929.623	7,78%	F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	3.045.063	25,49%	
S/ENERGIA	978.303	8,19%	
S/FINANCIERO	2.913.032	24,39%	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/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	153.651	1,29%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>	<b>8.718.520</b>	<b>72,99%</b>	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 41,10% del activo del fondo.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>10.233.154</b>	<b>85,67%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	1.066.919	8,93%	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.
OTROS	753.842	6,31%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.820.761</b>	<b>15,24%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.945.349</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>152.957</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.792.392</b>		

#### Remuneración de la sociedad administradora

1) La Remuneración de la Sociedad Administradora será:

- Hasta un 2,975% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie A.
- Hasta un 2,000% anual (Exenta de IVA) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie APV-A.
- Hasta un 2,380% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie F.
- Hasta un 0,740% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie I.
- Hasta un 2,380% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie P.

2) Además de la remuneración fija mensual, la administración cobrará para la Serie A, F, I y P una remuneración variable por administración y corresponderá hasta un 11,90% (IVA incluido), y hasta un 10% (Exento de IVA) para la Serie APV-A, 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 0,69% del patrimonio para Serie A, un 0,57% para la Serie APV-A, un 0,60% para la Serie F, un 0% para la Serie I y un 0,66% 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, de un 0,7% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,04% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 4.520.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición venta	44.174.699	44.256.994
Posición compra	9.805.083	9.932.132

#### Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según plazo al vencimiento y su duración

A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 67,14% del activo del fondo.

B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 10,79% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 172 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.

**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	- 0,085	- 1,312	- 0,439	- 0,913	- 0,076	- 1,536	- 0,043
Nominal	0,281	0,113	0,038	2,301	0,190	2,965	0,081
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	- 0,020	-	-	-	-	-	-
Nominal	0,347	-	-	-	-	-	-
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	0,303	-	-	-	-	-	-
Nominal	0,303	-	-	-	-	-	-
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	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,366	- 1,424	- 0,477	- 3,142	- 0,266	- 4,371	- 0,124
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	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,069	-	-	-	-	-	-
Nominal	0,298	-	-	-	-	-	-
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.