

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO AHORRO ACTIVO
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.
A. B
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE CUOTAS VIGENTES:
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACION DEL FONDO

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
SECTOR FINANCIERO		
Cuotas de Fondos Mutuos	109.519	9,92%
Otros Títulos de Capitalización	25.431	2,30%
Otros Instrumentos de Inversión	36.382	3,30%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	171.332	15,52%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES		
ACCIONES		
Sector Agropecuario y Forestal	7.101	0,64%
Sector Alimentos y Bebidas	3.792	0,34%
Sector Comercio y Distribución	16.808	1,52%
Sector Comunicaciones	6.457	0,58%
Sector Energía	18.400	1,67%
Sector Financiero	3.584	0,32%
Sector Industrial	2.975	0,27%
Sector Minería	5.378	0,49%
Sector Tecnología	1.929	0,17%
Sector Transportes	4.738	0,43%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	71.162	6,44%
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos y/o pagarés de Bcos. E Instituciones Financieras	183.618	16,63%
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	239.209	21,66%
Bonos de bancos e instituciones financieras	67.851	6,14%
Letras de Crédito de Banco	34.419	3,12%
TOTAL FINANCIERO	525.097	47,55%
BONOS EMPRESAS		
Sector Alimentos y Bebidas	43.717	3,96%
Sector Construcción / Inmobiliario	42.720	3,87%
Sector Energía	136.343	12,35%
TOTAL BONOS EMPRESAS	222.780	20,17%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	990.371	89,69%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	57.766	5,23%
OTROS	56.142	5,08%
TOTAL OTROS ACTIVOS	113.908	10,31%
TOTAL ACTIVO	1.104.279	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	5.900	
TOTAL PATRIMONIO	1.098.379	

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 21,66% 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 32,74% del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 18,40% del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,10% 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 0,27% 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 15,52% 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 o igual a 365 días representan un 21,28% del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 46,45% del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: 1.222
- 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.

CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

Remuneración de la sociedad administradora

- a) 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.
- b) 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.
- c) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- | | |
|------------------------------------|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio) | 0,81% |
| Para la Serie B (% del Patrimonio) | 0,00% |

Gastos 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.

Comisiones de colocación

No se considera cobro de comisión de colocación

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades obtenidas por el fondo, para 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	0,264	- 0,558	- 0,186	- 2,725	- 0,230	-	-
Nominal	0,433	- 0,001	-	0,341	0,028	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,169	- 0,558	- 0,186	- 3,056	- 0,258	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

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.