

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES BENEFICIO**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
A. APV-A, F, I, P  
**30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
**PESOS**

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIES DE CUOTAS VIGENTES:  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACION:

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSION (MS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>ACCIONES</b>		
Sector Agropecuario y Forestal	694.584	6,01%
Sector Alimento y Bebidas	322.206	2,79%
Sector Comunicaciones	969.702	8,39%
Sector Otros productos y Servicios	542.042	4,69%
Sector Comercio y Distribución	2.981.630	25,79%
Sector Energía	1.486.328	12,86%
Sector Financiero	966.999	8,36%
Sector Industrial	256.153	2,22%
Sector Salud	252.460	2,18%
Sector Minería	742.707	6,42%
Sector Transportes	986.378	8,53%
Sector Tecnología	427.236	3,70%
Sector Construcción/Inmobiliario	540.862	4,68%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION</b>	<b>11.169.287</b>	<b>96,61%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSION</b>	<b>11.169.287</b>	<b>96,61%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	363.297	3,14%
OTROS	28.450	0,25%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>391.747</b>	<b>3,39%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.561.034</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>170.827</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>11.390.207</b>	

**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 0% 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 35,19% del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 35,63% del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 17,46% 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 4,03% 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 4,30% 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.

**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 un 4,170% del patrimonio para la Serie A (Iva incluido).
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,500% del patrimonio para la Serie APV-A (Exenta de iva).
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,000% del patrimonio para la Serie F (Iva incluido).
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 0,740% del patrimonio para la Serie I (Iva incluido).
- e) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 3,753% del patrimonio para la Serie P (Iva incluido).
- f) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el ultimo trimestre fue:
- |  |       |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio)     | 1,05% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,55% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio)     | 0,50% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio)     | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 0,00% |

**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 0% del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: NA

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.

**Gastos de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,5 % Anual, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron un 0,07% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MS 8.040.-

**Comisiones de colocación**

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.

**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	0,379	1,428	0,474	2,226	0,184	13,169	0,344
Nominal	0,549	1,997	0,661	5,448	0,443	18,692	0,477
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

SERIE APV-A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,396	1,414	0,469	1,994	0,165	7,786	0,208
Nominal	0,565	1,983	0,657	5,209	0,424	13,047	0,341
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

SERIE F	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,412	1,519	0,504	2,558	0,211	9,703	0,258
Nominal	0,582	2,088	0,691	5,791	0,470	15,057	0,390
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,437	1,566	0,519	2,682	0,221	4,378	0,119
Nominal	0,607	2,135	0,707	5,919	0,480	9,472	0,252
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

SERIE P	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	-	-	-	-
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.