

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION DERIVADOS Y EXTRANJEROS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
A. APV-A, F, I, P  
**30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
**DOLARES AMERICANO**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS</b>			
Sector Agropecuario y Forestal	221	1,75%	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
Sector Energía	314	2,48%	b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
Sector Comercio y Distribución	841	6,66%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>	<b>1.376</b>	<b>10,89%</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 EXTRANJEROS</b>			
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS</b>			
Sector Alimentos y Bebidas	418	3,31%	d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 43,01% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	1.432	11,34%	e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 45,96% del activo del fondo.
Sector Otros Productos y Servicios	299	2,37%	
Sector Energía	1.547	12,24%	f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
Sector Construcción/Inmobiliario	725	5,74%	
Sector Industrial	1.088	8,62%	
Sector Comercio y Distribución	187	1,48%	
Sector Servicios	525	4,16%	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.
Sector Financiero	1.843	14,59%	
Sector Transportes	678	5,37%	
Sector Agropecuario y Forestal	196	1,55%	h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0% del activo del fondo.
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
Bonos de Bancos e instituciones financieras	923	7,31%	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.
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJEROS</b>	<b>9.862</b>	<b>78,08%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>11.238</b>	<b>88,97%</b>	<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	628	4,97%	a) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
OTROS	766	6,06%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.394</b>	<b>11,03%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.631</b>	<b>100,00%</b>	b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 88,97% del activo del fondo.
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>48</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.583</b>		c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: 2.407

#### 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 1,79% (iva incluido), del patrimonio para la Serie A.
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es hasta un 1,50% del patrimonio para la Serie APV-A (Exento de Iva).
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,90% (iva incluido), del patrimonio para la Serie F.
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,70% (iva incluido), del patrimonio para la Serie I.
- e) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,35% (iva incluido), del patrimonio para la Serie P.
- f) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- |  |       |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio)     | 1,25% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,75% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio)     | 0,69% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio)     | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 1,04% |

##### Gastos de operación

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,30% del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 2.-

##### Comisiones de colocación

- a) Existe cobro de comisión diferida al rescate para las series A y F de un 1,19 % (iva incluido) que será de 1 a 30 días de permanencia en el Fondo.
- b) Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) y dependerá de la permanencia en el Fondo.

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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posicion Compra	2.425.139.978	2.372.500.000
Posicion Venta	-	-

## **RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades obtenidas por el fondo, para cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas.

<b>SERIE A</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 4,960	- 5,668	- 1,926	- 4,885	- 0,416	17,161	0,441
Nominal	- 4,800	- 5,139	- 1,743	- 1,887	- 0,159	22,880	0,574
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

<b>SERIE APV-A</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 4,945	- 5,600	- 1,903	- 4,614	- 0,393	14,633	0,380
Nominal	- 4,785	- 5,070	- 1,719	- 1,608	- 0,135	20,228	0,513
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

<b>SERIE F</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 4,900	- 6,664	- 2,272	-	-	-	-
Nominal	- 4,740	- 6,140	- 2,090	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

<b>SERIE I</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
Real	- 0,169	- 0,558	- 0,186	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	22.012,69	21.889,89		21.339,99		20.988,34	

<b>SERIE P</b>	<b>Ultimo Mes</b>	<b>Ultimo Trimestre</b>		<b>Ultimos Doce Meses</b>		<b>Ultimos Tres Años</b>	
		<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>	<b>Acumulada</b>	<b>Prom. Mensual</b>
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.