

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
A. APV-A, F.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 EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION			
Sector Financiero	3.181.720	21,01%	a) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 18,32% del activo del fondo
Sector Tecnología	86.518	0,57%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	3.268.238	21,58%	b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 47,67% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES			c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 3,03% del activo del fondo.
ACCIONES, ADRs Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCION DE ACCIONES			d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,94% del activo del fondo.
Sector Agropecuario y Forestal	113.187	0,75%	
Sector Alimentos y Bebidas	71.656	0,47%	e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,34% del activo del fondo.
Sector Comercio y Distribución	121.508	0,80%	
Sector Comunicaciones	52.693	0,35%	
Sector Energía	102.535	0,68%	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 Financiero	36.787	0,24%	
Sector Industrial	41.237	0,27%	
Sector Minería	37.268	0,25%	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 Tecnología	44.127	0,29%	
Sector Transportes	57.571	0,38%	
Sector Salud	13.175	0,09%	h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 21,91% del activo del fondo.
Sector Construcción /Inmobiliario	57.713	0,38%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	749.457	4,95%	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.
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su Duración
SECTOR FINANCIERO			
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	925.738	6,11%	a) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 12,55% del activo del fondo.
Letras de Crédito	2.433.716	16,07%	
Bonos Emitidos por Estado y Banco Central	5.517.408	36,44%	b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 54,12% del activo del fondo.
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS			c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.033 días.
Sector Alimentos y Bebidas	218.583	1,44%	
Sector Comercio y Distribución	132.982	0,88%	
Sector Comunicaciones	173.307	1,14%	
Sector Construcción /Inmobiliario	113.300	0,75%	
Sector Energía	223.675	1,48%	
Sector Industrial	357.474	2,36%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	10.096.183	66,67%	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.
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	14.113.878	93,21%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	440.599	2,91%	
OTROS	588.419	3,89%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.029.018	6,80%	
TOTAL ACTIVO	15.142.896	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.027.281		
TOTAL PATRIMONIO	14.115.615		

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 2,630% 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 hasta un 1,500% 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 hasta un 2,178% para la Serie F (Iva incluido).
- d) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,380% para la Serie P (Iva incluido).
- e) La sociedad cobrará una remuneración variable los días en que se experimente una variación positiva del valor precuota de la serie respecto de su valor histórico más alto, y corresponderá hasta un 11,90% IVA incluido para las series A, F y hasta un 10,00% (exenta de IVA) para la serie APV-A.
- f) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- | | |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio) | 0,66% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,38% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio) | 0,55% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio) | 0,60% |

Gastos de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- 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\$ 500.

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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición Compra	1.581.450	1.570.470
Posición Venta	0	0

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	- 0,190	- 1,947	- 0,653	- 3,544	- 0,300	4,769	0,129
Nominal	- 0,022	- 1,397	- 0,468	- 0,503	- 0,042	9,882	0,262
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	- 0,098	- 1,667	- 0,559	- 2,494	- 0,210	8,156	0,218
Nominal	0,071	- 1,116	- 0,373	0,580	0,048	13,435	0,351
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	- 0,153	- 1,836	- 0,616	- 15,798	- 1,423	- 17,186	- 0,522
Nominal	0,015	- 1,285	- 0,430	- 13,144	- 1,167	- 13,144	- 0,391
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	- 0,170	- 1,885	- 0,632	- 3,311	- 0,280	5,466	0,148
Nominal	- 0,001	- 1,335	- 0,447	- 0,263	- 0,022	10,613	0,281
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.