

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

TIPO DE FONDO MUTUO:

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

SERIES DE CUOTAS VIGENTES:

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

MONEDA CONTABILIZACION

FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO

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. APV-A, F, P

30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION</b>			
Sector Financiero	2.515.592	26,64%	a) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 13,66% del activo del fondo.
Sector Transportes	47.546	0,50%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>2.563.138</b>	<b>27,14%</b>	b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 43,37% del activo del fondo.
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>			c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 2,46% del activo del fondo.
<b>ACCIONES NACIONALES</b>			
Sector Agropecuario y Forestal	153.518	1,63%	d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 2,60% del activo del fondo.
Sector Alimento y Bebidas	67.788	0,72%	
Sector Comercio y Distribución	241.694	2,56%	
Sector Comunicaciones	75.836	0,80%	e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,59% del activo del fondo.
Sector Energía	216.773	2,30%	
Sector Minería	28.843	0,31%	
Sector Financiero	95.205	1,01%	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 Industrial	47.431	0,50%	
Sector Tecnología	32.119	0,34%	
Sector Transportes	18.809	0,20%	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 Salud	28.210	0,30%	
Sector Construcción / Inmobiliario	57.300	0,61%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>1.063.526</b>	<b>11,28%</b>	h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 27,86% del activo del fondo.
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			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>BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS</b>			
Sector Alimento y Bebidas	218.583	2,31%	
Sector Comercio y Distribución	132.982	1,41%	
Sector Industrial	22.717	0,24%	
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
Bonos Emitidos por el Estado y/o Banco Central	1.289.961	13,66%	a) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 10,58% del activo del fondo.
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	731.098	7,74%	
Depósito y/o Pagares de Bancos e Instituciones Financieras	998.652	10,58%	b) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 41,55% del activo del fondo.
Letras Hipotecarias	1.527.805	16,18%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>4.921.798</b>	<b>52,12%</b>	c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 966 días
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>8.548.462</b>	<b>90,54%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			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.
CAJA Y BANCOS	128.013	1,35%	
OTROS	765.724	8,11%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>893.737</b>	<b>9,46%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.442.199</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>702.037</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.740.162</b>		

**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 3,427% 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 1,750% 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 2,737% 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 2,975% 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 P 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)     | 0,86% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,44% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio)     | 0,69% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 0,74% |

**Gastos de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MS 735.

**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 (MS)	VALOR DE MERCADO (MS)
Posición compra	1.054.300	1.046.980
Posición 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	- 0,895	- 3,989	- 1,348	- 5,947	- 0,510	- 4,441	- 0,126
Nominal	- 0,728	- 3,451	- 1,164	- 2,982	- 0,252	0,223	0,006
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	- 0,759	- 3,582	- 1,209	- 4,356	- 0,370	0,491	0,014
Nominal	- 0,591	- 3,042	- 1,024	- 1,341	- 0,112	5,395	0,146
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	- 0,839	- 3,823	- 1,291	- 6,648	- 0,572	- 8,187	- 0,237
Nominal	- 0,672	- 3,283	- 1,107	- 3,706	- 0,314	- 3,706	- 0,105
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	- 0,858	- 3,880	- 1,310	- 5,521	- 0,472	- 3,135	- 0,088
Nominal	- 0,691	- 3,340	- 1,126	- 2,542	- 0,214	1,592	0,044
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.