

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS CORPORATIVOS BRASIL**  
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, I, P.  
**30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
**DOLAR AMERICANO**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS</b>		
Sector Agropecuario y Forestal	393	10,73%
Sector Financiero	1.107	30,22%
Sector Comunicaciones	408	11,14%
Sector Energía	459	12,53%
Sector Construcción/Inmobiliario	92	2,51%
Sector Alimento y Bebidas	83	2,27%
Sector Industrial	499	13,62%
Sector Transportes	172	4,70%
<b>BONOS DE EMPRESAS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO</b>		
Sector Comercio y Distribución	98	2,68%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>	<b>3.311</b>	<b>90,40%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.311</b>	<b>90,40%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	240	6,54%
OTROS	112	3,06%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>352</b>	<b>9,60%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.663</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>10</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.653</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 0% del activo del fondo.
- 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.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 51,69% 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 38,71% 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 0% 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 hasta un 1,790% 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 0,900% 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 0,700% para la Serie I (iva incluido).
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,350% para la Serie P (iva incluido).
- f) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- |  |       |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio)     | 0,45% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,38% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio)     | 0,23% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio)     | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio)     | 0,34% |

- 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 0% del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 90,40% del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 2.319 días.

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 atribuibles al gasto del fondo, de un 0,30% anual, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,08% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 3.

**Comisiones de colocación**

Existe cobro de comisión diferida para las series A y F, al rescate de un 1,19% (iva incluido) que será de 1 a 30 días de permanencia en el Fondo.  
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.

<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	- 5,734	- 7,543	- 2,580	- 8,378	- 0,727	2,254	0,062
Nominal	- 5,575	- 7,025	- 2,399	- 5,490	- 0,469	7,245	0,194
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	- 5,716	- 7,495	- 2,564	- 7,924	- 0,686	4,230	0,115
Nominal	- 5,556	- 6,976	- 2,382	- 5,022	- 0,428	9,317	0,248
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	- 5,669	- 7,364	- 2,518	- 52,608	- 6,033	- 46,749	- 1,735
Nominal	- 5,510	- 6,844	- 2,336	- 51,114	- 5,790	- 44,150	- 1,605
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	0,365	0,030	12,521	0,328
Nominal	-	-	-	3,529	0,289	18,012	0,461
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	- 5,706	- 7,468	- 2,554	- 8,134	- 0,705	3,986	0,109
Nominal	- 5,547	- 6,949	- 2,372	- 5,238	- 0,447	9,061	0,241
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.