

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MEDIANO, LARGO PLAZO, EXTRANJERO Y DERIVADOS
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 DEUDA DE EMISORES NACIONALES | VALOR DE LA INVERSION (M\$) | % DEL ACTIVO DEL FONDO |
|--|-----------------------------|------------------------|
| SECTOR FINANCIERO | | |
| Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras | 26.165.410 | 31,80% |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras | 3.206.160 | 3,90% |
| Letras de crédito Bancos e Instituciones Financieras | 14.515.526 | 17,64% |
| Pagares emitidos por Estados y Bancos centrales | 997.208 | 1,21% |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos centrales | 27.709.400 | 33,67% |
| BONOS DE EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS | | |
| Sector Agropecuario y forestal | 221.261 | 0,27% |
| Sector Alimentos y Bebidas | 1.117.282 | 1,36% |
| Sector Comercio y Distribución | 1.337.247 | 1,63% |
| Sector Construcción/Inmobiliario | 1.189.836 | 1,45% |
| Sector Energía | 796.518 | 0,97% |
| Sector Financiero | 1.840.938 | 2,24% |
| Sector Industrial | 120.300 | 0,15% |
| Sector Otros productos y servicios | 723.998 | 0,88% |
| Sector Transportes | 887.745 | 1,08% |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES | 80.828.829 | 98,23% |
| INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS | | |
| BONOS DE EMPRESAS Y DE SOC. SECURITIZADORAS | | |
| Sector Financiero | 202.797 | 0,25% |
| Sector Energía | 442.524 | 0,54% |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES EXTRANJEROS | 645.321 | 0,78% |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 81.474.150 | 99,01% |
| OTROS ACTIVOS | | |
| CAJA Y BANCOS | 638.052 | 0,78% |
| OTROS | 176.158 | 0,21% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 814.210 | 0,99% |
| TOTAL ACTIVO | 82.288.360 | 100,00% |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 14.665 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 82.273.695 | |

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 34,89% 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 55,46% del activo del fondo.

c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 4,04% del activo del fondo.

d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 2,91% 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 0,93% 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.

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 29,54% del activo del fondo.

b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 69,47% del activo del fondo.

c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: 1.306 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.

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% (Iva incluido) anual del patrimonio para la Serie A.
- b) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,500% (Iva incluido) anual del patrimonio para la Serie APV-A.
- c) La remuneración máxima anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,074% (Iva incluido) anual 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 0,400% (Iva incluido) anual 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 1,611% (Iva incluido) anual 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) | 0,31% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,21% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio) | 0,15% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio) | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio) | 0,00% |

Gastos de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo de un 0,4% 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 \$ 0.

Comisiones de colocación

Existe cobro de comisión de colocación máxima diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 180 días de un 2,380% (Iva incluido) para la serie P.

| OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS | MONTO COMPROMETIDO (M\$) | VALOR DE MERCADO (M\$) |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Posición Compra | 17.598.550 | 17.618.361 |
| Posición Venta | 22.349.794 | 22.319.240 |

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 | 1,413 | 3,145 | 1,038 | 4,295 | 0,351 | 15,291 | 0,396 |
| Nominal | 1,585 | 3,724 | 1,226 | 7,583 | 0,611 | 20,918 | 0,529 |
| 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 | 1,438 | 3,249 | 1,071 | 4,783 | 0,390 | 13,090 | 0,342 |
| Nominal | 1,610 | 3,828 | 1,260 | 8,086 | 0,650 | 18,610 | 0,475 |
| 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 | 1,472 | 3,312 | 1,092 | 4,926 | 0,402 | 13,412 | 0,350 |
| Nominal | 1,643 | 3,892 | 1,281 | 8,234 | 0,662 | 18,947 | 0,483 |
| 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 | - 0,169 | - 0,558 | - 0,186 | - | - | - | - |
| Nominal | - | - | - | - | - | - | - |
| 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.