

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LIDER 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
DOLARES AMERICANOS

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 (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS			
Sector Alimentos y Bebidas	264	2,43%	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 Comunicaciones	145	1,33%	
Sector Servicios	66	0,61%	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 Financiero	972	8,94%	
Sector Industrial	396	3,64%	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.
Sector Energía	1.078	9,92%	
Sector Minería	453	4,17%	d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 18,20% del activo del fondo.
Sector Comercio y Distribución	194	1,78%	
Sector Construcción Inmobiliaria	188	1,73%	
Sector Transporte	120	1,10%	
Sector Otros Productos y Servicios	99	0,91%	
Sector Salud	171	1,57%	e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 34,78% del activo del fondo.
Sector Agropecuario y Forestal	60	0,55%	
Sector Tecnología	52	0,48%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	4.258	39,16%	f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES EXTRANJEROS			
SECTOR FINANCIERO			
Bonos Emitidos por Estados y Bancos Centrales	568	5,22%	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.
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	442	4,07%	h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 39,19% del activo del fondo.
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS			
Sector Financiero	2.107	19,38%	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.
Sector Transportes	631	5,80%	
Sector Agropecuario y Forestal	410	3,77%	Composición de la Cartera de Deuda según Plazo al Vencimiento v su Duración
Sector Alimentos, Bebidas	225	2,07%	a) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
Sector Salud	375	3,45%	
Sector Energía	386	3,55%	
Sector Industrial	619	5,69%	b) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 52,98% del activo del fondo.
TOTAL DE INST. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	5.763	53,01%	c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es: 985
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	10.021	92,17%	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.
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	129	1,19%	
OTROS ACTIVOS	722	6,64%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	851	7,83%	
TOTAL ACTIVO	10.872	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	359		
TOTAL PATRIMONIO	10.513		

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 3,570% 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 2,000% 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 2,000% 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 3,213% 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) | 0,90% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,50% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio) | 0,50% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio) | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio) | 0,00% |

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, 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 0,10% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 11.-

Comisiones de colocación

Existe cobro de comisión de colocación diferida para la serie P al rescate, de hasta un 2,38% (iva incluido), que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

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	- 11,819	- 18,191	- 6,474	- 18,303	- 1,671	16,621	0,428
Nominal	- 11,670	- 17,732	- 6,299	- 15,728	- 1,416	22,313	0,561
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	- 11,704	- 17,874	- 6,353	- 17,084	- 1,549	17,664	0,453
Nominal	- 11,555	- 17,413	- 6,178	- 14,470	- 1,294	23,406	0,586
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	- 11,713	- 17,887	- 6,358	- 16,645	- 1,506	- 29,610	- 0,971
Nominal	- 11,564	- 17,426	- 6,183	- 14,017	- 1,251	- 26,174	- 0,839
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.