

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAINVIAL RETORNO TOTAL
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, I, P.
30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS FONDOS DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION			
Sector Financiero	470.981	4,59%	a) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 23,28% del activo del fondo.
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	470.981	4,59%	b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 50,30% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 3,21% del activo del fondo.
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA			d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,50% del activo del fondo.
Sector Energía	898.157	8,76%	
Sector Financiero	327.477	3,19%	
ACCIONES DE EMISORES NACIONALES			e) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB.B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo.
Sector Servicio	154.285	1,50%	
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION			f) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
Bonos Emitidos por el Estado y/o Banco Central	2.387.562	23,28%	
Sector Energía	994.826	9,70%	
Sector Financiero	3.267.491	31,86%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	8.029.798	78,29%	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.
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	8.500.779	82,88%	
OTROS ACTIVOS			h) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 4,59% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	1.685.010	16,43%	
OTROS	70.896	0,69%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.755.906	17,12%	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.
TOTAL ACTIVO	10.256.685	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	494.104		
TOTAL PATRIMONIO	9.762.581		

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 2,975% 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 2,380% 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 0,740% 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 2,380% para la Serie P (Iva incluido).
- f) 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.
- g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue:
- | | |
|--|-------|
| Para la Serie A (% del Patrimonio) | 0,99% |
| Para la Serie APV-A (% del Patrimonio) | 0,77% |
| Para la Serie F (% del Patrimonio) | 0,60% |
| Para la Serie I (% del Patrimonio) | 0,00% |
| Para la Serie P (% del Patrimonio) | 0,94% |

Gastos de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,7% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,05% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 5.200.

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.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según plazo al vencimiento y su Duración

- a) los instrumentos de deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 24,37% del activo del fondo.
- b) los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 52,41% del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 1.157 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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición venta	6.170.320	6.490.918
Posición compra	59.826.457	57.187.296

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	0,627	0,858	0,285	- 0,133	- 0,011	11,800	0,310
Nominal	0,797	1,424	0,472	3,015	0,248	17,257	0,443
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	0,705	1,071	0,356	0,622	0,052	14,553	0,378
Nominal	0,875	1,638	0,543	3,794	0,311	20,144	0,511
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	0,733	1,042	0,346	- 21,276	- 1,974	- 10,774	- 0,316
Nominal	0,903	1,609	0,534	- 18,795	- 1,720	- 6,419	- 0,184
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	- 3,056	- 0,258	- 4,653	- 0,132
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	0,643	0,906	0,301	0,048	0,004	12,445	0,326
Nominal	0,814	1,472	0,488	3,202	0,263	17,933	0,459
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.