

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL 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, B, C, I
A, APV-A, F, I, P
30 DE JUNIO DE 2011
DOLARES AMERICANO

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Hasta 08-05-2011):
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Desde 09-05-2011):
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
ACCIONES, DERECHOS PREFERENTES Y ADRs			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.
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	1.755	2,21%	B) Los instrumentos de cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	3.333	4,19%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	2.032	2,56%	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.
S/ COMUNICACIONES	375	0,47%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	6.351	7,99%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ ENERGIA	10.336	13,00%	
S/ FINANCIERO	20.333	25,57%	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.
S/ INDUSTRIAL	11.899	14,97%	
S/ MINERIA	9.591	12,06%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	3.364	4,23%	
S/ TRANSPORTES	2.910	3,66%	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.
S/ SALUD	1.868	2,35%	
S/ SERVICIO	1.082	1,36%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 95,89% del activo del fondo.
S/ TECNOLOGIA	1.014	1,28%	
TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA	76.243	95,89%	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 CARTERA DE INVERSIONES	76.243	95,89%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	817	1,03%	
OTROS	2.452	3,08%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	3.269	4,11%	
TOTAL ACTIVO	79.512	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	2.543		
TOTAL PATRIMONIO	76.969		

Remuneración:

- 1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,76% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.
- 2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,50% del patrimonio para la serie APV-A es anual.(exenta de iva).
- 3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,00% (iva incluido) del patrimonio para la serie F es anual.
- 4) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la serie I es anual.
- 5) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo será de un 4,2840% (iva incluido) del patrimonio para la serie P es anual.
- 6) Además de lo anterior, la Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 10,0% (IVA Incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie A F y P calculado para estos efectos.
- 7) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,19% del patrimonio para la Serie A, un 0,55% para la Serie APV-A, un 0,40% para la Serie F, de un 0,18% para la Serie I y de un 0,56% para la Serie P.

Comisiones:

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

Gasto de operación:

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,40% anual del patrimonio atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno. Si eventualmente se debe pagar impuesto por las ganancias obtenidas en inversiones, estas serán de cargo del fondo.
- 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 62.

Otros Gastos :

No existen otros Gastos Asociados al 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 0% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: es no aplicable (NA).

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.

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 2,197	- 7,346	- 2,511	10,185	0,812	-	-
Nominal	- 1,838	- 6,007	- 2,044	13,759	1,080	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE APV-A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,637	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 1,637	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE F	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,585	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 1,585	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,520	-	-	-	-	-	-
Nominal	1,520	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE P	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,804	-	-	-	-	-	-
Nominal	1,804	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

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.