

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 INSTRUMENTO DE DEUDA DE MEDIANO, LARGO PLAZO, EXTRANJERO Y DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
A, B, C
A, APV-A, F, I, P
30 DE JUNIO DE 2011
PESOS

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 DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	23.268.206	33,36%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.970.197	4,26%
Letras de crédito Bancos e Instituciones Financieras	14.315.097	20,52%
Pagares emitidos por Estados y Bancos centrales	2.917.854	4,18%
Bonos emitidos por Estados y Bancos centrales	6.923.729	9,93%
BONOS DE EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS		
Sector Energía	2.255.007	3,23%
Sector Financiero	3.540.972	5,08%
Sector Agropecuario y forestal	234.425	0,34%
Sector Alimentos y Bebidas	2.964.127	4,25%
Sector Comercio y Distribución	1.492.024	2,14%
Sector Construcción/Inmobiliario	1.022.185	1,47%
Sector Industrial	119.123	0,17%
Sector Otros productos y servicios	983.604	1,41%
Sector Transportes	1.828.261	2,62%
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES NACIONALES	64.834.811	92,96%
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS		
BONOS DE EMPRESAS Y DE SOC. SECURITIZADORAS		
Sector Comercio y Distribución	264.413	0,38%
Sector Energía	436.002	0,63%
Sector Financiero	505.920	0,73%
Sector Industrial	519.945	0,75%
Sector otros Productos y Servicios	159.549	0,23%
Sector Transportes	257.490	0,37%
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EMISORES EXTRANJEROS	2.143.319	3,07%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	66.978.130	96,03%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	720.448	1,03%
OTROS	2.047.044	2,94%
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.767.492	3,97%
TOTAL ACTIVO	69.745.622	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	381.550	
TOTAL PATRIMONIO	69.364.072	

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 14,11% 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 61,32% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,06% del activo del fondo
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 7,16% 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 1,31% 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 3,07% del activo del fondo.
- 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 31,92% del activo del fondo.
- B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 64,11% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 1.572 días

Remuneración de la sociedad administradora

a) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,790% anual del patrimonio para la serie A (Iva incluido).

La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,500% anual del patrimonio para la SERIE APV-A. (Iva incluido)

La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,074% anual del patrimonio para la SERIE F.

La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,400% anual del patrimonio para la SERIE I.

La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,611% anual del patrimonio para la SERIE P.

b) La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos en el ultimo trimestre fue de un 0,30% del patrimonio para Serie A, un 0,17 % para la Serie APV-A, un 0,15% para la Serie F, un 0% para la serie I y un 0% para la Serie P.

Gasto 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 ultimo trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron \$ 0 .

Comisiones

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.

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 Compra	22.160.938	22.212.351
Posición Venta	29.937.105	29.886.093

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo 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	- 0,032	0,076	0,025	0,927	0,077	8,357	0,223
Nominal	0,335	1,521	0,504	4,201	0,344	13,310	0,348
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE APV-A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,375	-	-	-	-	-	-
Nominal	0,375	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

SERIE F	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,384	-	-	-	-	-	-
Nominal	0,384	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.933,02

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

SERIE P	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.