

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MEDIANO, LARGO PLAZO, NACIONAL 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 CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS</b>		
Sector Alimentos y Bebidas	1.343.111	4,39%
Sector Comercio y Distribución	596.646	1,95%
Sector Energía	225.066	0,74%
Sector Financiero	1.789.128	5,84%
Sector Industrial	220.082	0,72%
Sector Otros Productos y Servicios	327.934	1,07%
Sector Transportes	1.347.412	4,40%
<b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>	<b>5.849.379</b>	<b>19,11%</b>
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
DEPOSITOS Y PAGARES BCOS. E INST. FINANCIERAS	499.797	1,63%
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	336.345	1,10%
LETRAS HIPOTECARIAS	22.933.090	74,91%
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y BCO. CENTRAL	901.283	2,94%
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>24.670.515</b>	<b>80,58%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>30.519.894</b>	<b>99,69%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	65.564	0,21%
OTROS	30.242	0,10%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>95.806</b>	<b>0,31%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.615.700</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>386.671</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30.229.029</b>	

**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 2,94% 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 70,12% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 19,12% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 7,50% 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 % 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 0% 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.

**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) del patrimonio para la serie A
- b) La Remuneración Máxima de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,50% 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 1,0740% 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 0,400% 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 1,6110% para la Serie P (iva incluido)
- f) La remuneración devengada a favor de la Sociedad Adm. de Fondos Mutuos durante el ultimo trimestre fue de un 0,30% del patrimonio para Serie A, un 0,25% 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.

**Comisiones**

- a) Existe cobro de comisión diferida para las series A y F, al rescate de un 1,19 % (iva incluido) que será de 1 a 30 días de permanencia en el Fondo.
- b) Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) y dependerá de la permanencia en el Fondo.

**Gasto de operación**

Salvo de la Remuneración anual de la administradora, no se cargara al fondo ningun tipo de gasto

**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 4,30% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 95,39% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 2.175 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.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	- 0,491	-0,127	-0,042	0,953	0,079	11,127	0,293
Nominal	- 0,126	1,315	0,437	4,227	0,346	16,207	0,418
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,110	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,110	-	-	-	-	-	-
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,077	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,077	-	-	-	-	-	-
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio 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