

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO INVERSION 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. D. E. I.  
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 CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>ACCIONES, TITULOS REPRESENTATIVOS ADRs</b>		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	167.114	3,00%
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	328.543	5,89%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	70.406	1,26%
S/ COMUNICACIONES	67.198	1,20%
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	406.520	7,29%
S/ ENERGIA	806.148	14,45%
S/ FINANCIERO	1.309.553	23,48%
S/ INDUSTRIAL	659.917	11,83%
S/ MINERIA	655.846	11,76%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	259.326	4,65%
S/TRANSPORTES	267.480	4,80%
S/SALUD	111.405	2,00%
S/SERVICIO	112.166	2,01%
S/TECNOLOGIA	101.525	1,82%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE EXTRANJERA</b>	<b>5.323.147</b>	<b>95,43%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>5.323.147</b>	<b>95,43%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	132.640	2,38%
OTROS	122.201	2,19%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>254.841</b>	<b>4,57%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.577.988</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>124.279</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.453.709</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 0% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% del activo del fondo.
- 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.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% 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 95,43% 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:**

- 1) La remuneración de la Sociedad Administradora será:
- Hasta un 3,500% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie A.
  - Hasta un 2,350% anual (Exenta IVA) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie APV-A.
  - Hasta un 2,500% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie F.
  - Hasta un 1,250% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie I.
  - Hasta un 3,000% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie P.
- 2) Además de la remuneración fija mensual, la administradora cobrará para la serie A, F, I y P una remuneración variable por administración y corresponderá hasta un 11,90 % (IVA incluido), y para la serie APV-A un 10%, calculado según lo señalado en el reglamento interno del fondo.
- 3) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,87% del patrimonio para la Serie A, un 0,59% para la Serie APV-A, un 0,61% para la Serie F, de un 0,75% para la Serie P y un 0% para la Serie I.

**Gasto de operación:**

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,7% anual conforme a los establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,05% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 2.810.

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de un 2,38% (iva incluido) y ésta dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

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

- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0,01% del activo del fondo.
- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- 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	- 1,603	- 11,956	- 4,156	- 7,113	- 0,613	15,506	0,401
Nominal	- 1,242	- 10,685	- 3,696	- 4,100	- 0,348	20,786	0,526
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	- 1,510	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 1,149	-	-	-	-	-	-
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	- 1,160	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 1,160	-	-	-	-	-	-
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	- 0,366	- 1,424	- 0,477	- 3,142	- 0,266	- 4,371	- 0,124
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	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,563	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 1,201	-	-	-	-	-	-
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.