

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LIDER 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.
A, APV-A, F, I, P.
30 DE JUNIO DE 2011
DOLARES AMERICANOS

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 CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS:			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	363	1,84%	
S/ FINANCIERO	1.905	9,68%	
S/ INDUSTRIAL	843	4,28%	
S/ ENERGIA	1.921	9,76%	
S/ MINERIA	955	4,85%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	253	1,29%	
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	435	2,21%	
S/ SERVICIO	96	0,49%	
S/ TRANSPORTES	190	0,97%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	305	1,55%	
S/ SALUD	224	1,14%	
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	86	0,44%	
S/ TECNOLOGIA	56	0,28%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	7.632	38,78%	
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS:			
SECTOR FINANCIERO			
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	651	3,31%	
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.648	8,37%	
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS			
S/ FINANCIERO	4.021	20,42%	
S/ TRANSPORTES	2.381	12,09%	
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	537	2,73%	
S/ ALIMENTO, BEBIDAS	654	3,32%	
S/ ENERGIA	414	2,10%	
S/ INDUSTRIAL	833	4,23%	
TOTAL DE INST. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	11.139	56,57%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			18.771 95,35%
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	606	3,08%	
OTROS ACTIVOS	310	1,57%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	916	4,65%	
TOTAL ACTIVO	19.687	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	341		
TOTAL PATRIMONIO	19.346		

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 la cartera que cuentan 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 14,99% 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 41,56% 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 38,79% 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 0,03% del activo del fondo.
- B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 56,56% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.059 días.

Remuneración:

- 1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,570% anual (iva incluido) del patrimonio para la serie A.
- 2) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2.000% anual (exento de iva) del patrimonio para la serie APV-A
- 3) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2.000% anual (iva incluido) del patrimonio para la serie F.
- 4) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 0,700% anual (iva incluido) del patrimonio para la serie I.
- 5) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,213% anual (iva incluido) del patrimonio para la serie P.
- 6) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,89% del patrimonio para la Serie A, un 0,50% para la Serie APV-A, de un 0,41% 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, un 0,5 % anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,06% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSD 12.-

Comisiones

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

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	-1,125	-2,371	-0,797	10,556	0,840	37,643	0,891
Nominal	-0,762	-0,961	-0,322	14,142	1,108	43,934	1,017
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	-0,654	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,654	-	-	-	-	-	-
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	-0,631	-	-	-	-	-	-
Nominal	-0,631	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
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.