

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LATINOAMERICANO
DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO -DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
A-B-C-I
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
DOLARES AMERICANOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:			
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	1.593	1,78%	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/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	3.662	4,08%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0,27% del activo del fondo.
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	4.266	4,75%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0,60% del activo del fondo.
S/ COMUNICACIONES	2.776	3,09%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,16% del activo del fondo.
S/ CONSTRUCCIÓN / INMOBILIARIO	6.919	7,71%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,58% del activo del fondo.
S/ ENERGÍA	10.136	11,30%	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/ FINANCIERO	18.236	20,32%	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/ INDUSTRIAL	11.551	12,87%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 90,74% del activo del fondo.
S/ MINERIA	14.390	16,04%	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.
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1.921	2,14%	
S/ SERVICIO	1.189	1,33%	
S/TRANSPORTES	3.990	4,45%	
S/ SALUD	660	0,74%	
S/ PESCA	137	0,15%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES.EXTRANJEROS	81.426	90,75%	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES NACIONALES:			
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	794	0,88%	
S/ COMUNICACIONES	238	0,27%	
S/ ENERGÍA	116	0,13%	
S/ INDUSTRIAL	1.016	1,13%	
S/ MINERIA	380	0,42%	
S/ TRANSPORTES	693	0,77%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES	3.237	3,60%	
TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA	84.663	94,35%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	84.663	94,35%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	993	1,08%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
OTROS	4.078	4,54%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.071	5,62%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es no aplicable (NA)
TOTAL ACTIVO	89.734	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	3.890		
TOTAL PATRIMONIO	85.844		

Remuneración:

- 1) La Remuneración de la Sociedad Administradora será igual a:
- Hasta un 4,76% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del Fondo para la Serie A
 - Hasta un 2,20% anual (Exenta de IVA) aplicado sobre el patrimonio del Fondo para la Serie B
 - Hasta un 2,98% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del Fondo para la Serie C
 - Hasta un 0,74% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del Fondo para la Serie I

1.1) Además de la remuneración fija mensual, la administradora cobrará para la serie A una remuneración variable por administración y corresponderá a un 11,9 % (IVA incluido) calculado según lo señalado en el reglamento interno del fondo.

La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 4,76% del patrimonio para la Serie A, un 2,20% para la Serie B, un 1,59% para la Serie C y de 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 lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,16% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 144.-

Comisiones

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 60 días, por 1,19% (IVA incluido) para la serie C

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:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	5,352	5,814	1,902	9,316	0,745	-7,512	-0,217
Nominal	5,459	6,387	2,085	11,992	0,948	1,127	0,031
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	5,582	6,503	2,122	12,139	0,959	1,601	0,044
Nominal	5,689	7,079	2,306	14,884	1,163	11,092	0,293
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	5,624	6,656	2,171	12,739	1,004	2,937	0,080
Nominal	5,731	7,233	2,355	15,499	1,208	12,552	0,329
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

Rentabilidad SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	5,624	6,656	2,171	12,739	1,004	2,937	0,080
Nominal	5,731	7,233	2,355	15,499	1,208	12,552	0,329
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantizan que ellas se repitan en el futuro
 Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables