

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LATINOAMERICANO

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSIÓN EXTRANJERO -DERIVADOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

SERIE CUOTAS

A-B-C-I

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DE 2011

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

DOLARES AMERICANOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	1.578	1,98%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	2.361	2,96%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	4.310	5,41%
S/ COMUNICACIONES	3.624	4,55%
S/ CONSTRUCCIÓN / INMOBILIARIO	7.123	8,95%
S/ ENERGIA	9.576	12,03%
S/ FINANCIERO	13.675	17,17%
S/ INDUSTRIAL	11.522	14,47%
S/ MINERIA	11.618	14,59%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	3.041	3,82%
S/ SERVICIO	321	0,40%
S/TRANSPORTES	3.529	4,43%
S/ SALUD	643	0,81%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES.EXTRANJEROS	72.920	91,58%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES NACIONALES:		
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	977	1,23%
S/ COMUNICACIONES	220	0,28%
S/FINANCIERO	393	0,49%
S/ INDUSTRIAL	30	0,04%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES	1.620	2,03%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	74.540	93,61%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.281	1,08%
OTROS	3.808	4,78%
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.088	5,86%
TOTAL ACTIVO	79.628	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	4.199	
TOTAL PATRIMONIO	75.429	

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 0,89% del activo del fondo.
- C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0,49% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0,36% 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 0,91% 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 90,97% del activo del fondo.

- I) Los instrumento 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% del activo del fondo.

- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.

- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo 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.

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 4,73% del patrimonio para la Serie A, un 2,19% para la Serie B, un 1,58% 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 0,06% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 48.-

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

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo 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	1,117	-3,717	-1,255	2,952	0,243	-5,202	-0,148
Nominal	1,358	-3,167	-1,067	5,794	0,470	3,195	0,087
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,340	-3,102	-1,045	5,632	0,458	3,947	0,108
Nominal	1,582	-2,548	-0,857	8,548	0,686	13,153	0,344
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,388	-2,947	-0,992	6,199	0,502	5,335	0,144
Nominal	1,629	-2,392	-0,804	9,131	0,731	14,665	0,381
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,238	-0,569	-0,190	-2,687	-0,227	-8,137	-0,235
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

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