

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTI BALANCEADO DÓLAR

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 DE CUOTAS

A-B-C-D-E-I

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DE 2011

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

DÓLAR AMERICANO

| INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS                               | VALOR DE LA INVERSION (M\$) | % DEL ACTIVO DEL FONDO |
|--|-----------------------------|------------------------|
| <b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b> |                             |                        |
| Sector Financiero  | 543                         | 58,01%                 |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION</b>                              | <b>543</b>                  | <b>58,01%</b>          |
| <b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS</b>                           |                             |                        |
| <b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS</b>                          |                             |                        |
| Sector Energía   | 59                          | 6,30%                  |
| <b>SECTOR FINANCIERO</b>   |                             |                        |
| Bonos Emitidos por Estado y Bancos Centrales                             | 65                          | 6,94%                  |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJEROS</b>                           | <b>124</b>                  | <b>13,25%</b>          |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>                                      | <b>667</b>                  | <b>71,26%</b>          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   |                             |                        |
| CAJA Y BANCOS  | 269                         | 28,74%                 |
| OTROS  | -                           | 0,00%                  |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>   | <b>269</b>                  | <b>28,74%</b>          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>936</b>                  | <b>100,00%</b>         |
| <b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>  | <b>0</b>                    |                        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>936</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 6,94% 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 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 13,24% 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 51,08% del activo del fondo.
- D) 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 2,975% (iva incluido) del patrimonio para la serie A
- b) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,38% del patrimonio para la SERIE B. (iva incluido)
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,4272% para la SERIE C (iva incluido)
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,737% para la SERIE D (iva incluido)
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,75% para la SERIE E (exenta de IVA)
- f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,0413% para la SERIE I (iva incluido)
- g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 0,73% del patrimonio para Serie A, un 0,00% para la Serie B, y un 0,85% para la Serie C.

**Comisiones**

Existe cobro de comisión diferida para las series A y B, al rescate de hasta un 2,38 % (iva incluido), que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

**Gasto de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,35% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0% del Patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$0.

**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 13,25% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 596 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  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. Mensual |
| Real     | 0,732      | - 2,221          | - 0,746       | 0,586              | 0,049         | - 11,912          | - 0,352       |
| Nominal  | 0,973      | - 1,662          | - 0,557       | 3,364              | 0,276         | - 4,110           | - 0,116       |
| VALOR UF | 21.578,26  | 21.455,55        |               | 20.998,52          |               | 19.822,53         |               |

| SERIE B  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. Mensual |
| Real     | - 0,238    | - 0,569          | - 0,190       | - 2,687            | - 0,227       | - 17,710          | - 0,540       |
| Nominal  | -          | -                | -             | -                  | -             | - 10,421          | - 0,305       |
| VALOR UF | 21.578,26  | 21.455,55        |               | 20.998,52          |               | 19.822,53         |               |

| SERIE C  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. Mensual |
| Real     | 0,694      | - 2,330          | - 0,783       | 0,132              | 0,011         | - 13,101          | - 0,389       |
| Nominal  | 0,934      | - 1,772          | - 0,594       | 2,896              | 0,238         | - 5,404           | - 0,154       |
| VALOR UF | 21.578,26  | 21.455,55        |               | 20.998,52          |               | 19.822,53         |               |

| SERIE D  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. Mensual |
| Real     | - 0,238    | - 0,569          | - 0,190       | - 2,687            | - 0,227       | - 28,405          | - 0,924       |
| Nominal  | -          | -                | -             | -                  | -             | - 22,064          | - 0,690       |
| VALOR UF | 21.578,26  | 21.455,55        |               | 20.998,52          |               | 19.822,53         |               |

| SERIE E  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. 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         |               |

| SERIE I  | Ultimo Mes | Ultimo Trimestre |               | Ultimos Doce Meses |               | Ultimos Tres Años |               |
|----------|------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
|          |            | Acumulada        | Prom. Mensual | Acumulada          | Prom. Mensual | Acumulada         | Prom. 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 garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.