

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTI ESTRATEGICO
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-D-E-I
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	194.540	90,73%
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	584.989	272,82%
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	1.599.496	745,95%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
S/FINANCIERO	112.210	52,33%
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	2.491.235	9,95%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES		
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	1.001.198	4,00%
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.567.635	6,26%
S/COMUNICACIONES	126.368	0,50%
S/ENERGIA	441.754	1,76%
S/FINANCIERO	195.920	0,78%
S/INDUSTRIAL	448.267	1,79%
S/MINERIA	365.620	1,46%
S/TRANSPORTE	466.078	1,86%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	4.612.840	18,43%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS		
S/FINANCIERO	16.855.701	67,34%
S/ENERGIA	302.950	1,21%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	17.158.651	68,55%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	24.262.726	96,93%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	713.855	2,85%
OTROS	55.368	0,22%
TOTAL OTROS ACTIVOS	769.223	3,07%
TOTAL ACTIVO	25.031.949	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	214.425	
TOTAL PATRIMONIO	24.817.524	

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 3,12% 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 14,26% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 10,56% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0,45% 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 68,54% 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 8,80% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 1,24% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 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 de la sociedad administradora

- a) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,8675% (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 3,0940% 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 4,4506% 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 3,5581% 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 2% 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 1,19% para la SERIE I (iva incluido)
- g) La sociedad cobrará una Remuneración Variable los días en que se experimente una variación positiva del valor precuota de la serie respecto de su valor histórico más alto. Y corresponderá hasta un 11,90% IVA incluido para las series A, B, C, D, e I y hasta un 10,00% (exenta de IVA) para la serie E.
- h) La remuneración devengada a favor de la ADM. De Fondos Mutuos durante el ultimo trimestre fue de un 1,29% del patrimonio para Serie A, un 1,03% para la Serie B, un 1,49% para la Serie C, un 1,19% para la Serie D, un 0,67% para la Serie E, y un 0% para la Serie I

Comisiones

3)- 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 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,17% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 43.050.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición Venta	(M) 9.122.145	(M) 9.116.022
Posición Compra	-	-

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	3,085	0,572	0,190	30,068	2,215	- 25,799	- 0,825
Nominal	2,719	1,096	0,364	26,977	2,010	- 15,252	- 0,459
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,153	0,769	0,256	31,078	2,281	- 24,092	- 0,763
Nominal	2,787	1,293	0,429	27,963	2,076	- 13,302	- 0,396
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,034	0,425	0,141	29,311	2,165	- 27,064	- 0,873
Nominal	2,668	0,947	0,315	26,239	1,961	- 16,696	- 0,506
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,112	0,651	0,216	30,471	2,241	- 25,122	- 0,800
Nominal	2,746	1,175	0,390	27,371	2,037	- 14,478	- 0,433
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,249	1,047	0,348	32,520	2,374	- 21,541	- 0,672
Nominal	2,882	1,573	0,522	29,371	2,169	- 10,388	- 0,304
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,356	- 0,518	- 0,173	2,434	0,201	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

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.