

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 MARZO DEL 2010  
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
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	1.373.542	107,58%
BONOS DE BANCO E INST. FINANCIERAS	214.544	16,80%
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	998.001	78,17%
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS</b>		
S/FINANCIERO	115.183	9,02%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>	<b>2.701.270</b>	<b>10,26%</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>		
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	588.769	2,24%
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.558.939	5,92%
S/COMUNICACIONES	123.178	0,47%
S/ENERGIA	416.813	1,58%
S/FINANCIERO	241.698	0,92%
S/MINERIA	874.064	3,32%
S/TRANSPORTE	340.545	1,29%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>	<b>4.144.006</b>	<b>15,74%</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>		
S/FINANCIERO	17.638.933	67,01%
S/ENERGIA	320.534	1,22%
S/MINERIA	124.944	0,47%
S/INDUSTRIAL	114.902	0,44%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>18.199.313</b>	<b>69,13%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>25.044.589</b>	<b>95,14%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	1.006.199	3,82%
OTROS	273.769	1,04%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.279.968</b>	<b>4,86%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.324.557</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.276.740</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.047.817</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 5,22% 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 10,72% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,63% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0,44% 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 69,13% 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 3,79% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 6,47% 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 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 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 último trimestre fue de un 0,95% del patrimonio para Serie A, un 0,76% para la Serie B, un 1,10% para la Serie C, un 0,88% para la Serie D, un 0,49% para la Serie E, y un 0% para la Serie I

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.

**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 último trimestre alcanzaron a un 0,07% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 18.000.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Venta	11.873.750	11.869.486
Posición Compra	2.131.060	2.131.105

## 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	3,148	1,197	0,397	32,679	2,384	- 26,474	- 0,851
Nominal	3,534	1,465	0,486	32,924	2,400	- 15,967	- 0,482
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,216	1,390	0,461	33,709	2,450	- 24,781	- 0,788
Nominal	3,602	1,659	0,550	33,956	2,466	- 14,032	- 0,419
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,097	1,051	0,349	31,907	2,335	- 27,731	- 0,898
Nominal	3,483	1,320	0,438	32,151	2,350	- 17,403	- 0,530
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,176	1,274	0,423	33,090	2,411	- 25,802	- 0,826
Nominal	3,561	1,543	0,512	33,336	2,426	- 15,198	- 0,457
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,312	1,664	0,552	35,180	2,544	- 22,210	- 0,695
Nominal	3,698	1,934	0,640	35,430	2,560	- 11,094	- 0,326
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,372	- 0,265	- 0,088	- 0,185	- 0,015	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

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.