

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 DE 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	Clasificación de Riesgo de los Activos
SECTOR FINANCIERO			
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	559.451	2,01%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 2,012% del activo del fondo
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	212.907	0,77%	
LETRAS HIPOTECARIAS	112.579	0,40%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 9,27% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS			
S/FINANCIERO	39.079	0,14%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	924.016	3,32%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,09% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	316.124	1,14%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,65% del activo del fondo.
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	3.793	0,01%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.859.907	6,69%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,61% del activo del fondo.
S/COMUNICACIONES	177.620	0,64%	
S/ENERGIA	916.639	3,30%	
S/FINANCIERO	262.562	0,94%	
S/INDUSTRIAL	355.236	1,28%	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/MINERIA	687.479	2,47%	
S/TRANSPORTES	1.175.860	4,23%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	5.755.220	20,70%	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.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS			
S/ENERGIA	61.685	0,22%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 74,66% del activo del fondo.
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	989.663	3,56%	
S/SALUD	167.290	0,60%	
S/FINANCIERO	18.880.025	67,89%	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.
TOTAL INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	20.098.663	72,27%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			
	26.777.899	96,29%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	799.686	2,88%	
OTROS	231.790	0,83%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.031.476	3,71%	
TOTAL ACTIVO	27.809.375	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	216.935		B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 3,32% del activo del fondo.
TOTAL PATRIMONIO	27.592.440		

cobro de comisión diferida para las series A y B, al rescate de hasta un 2,38 % (iva incluido), que dependerá

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 I 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 0,97% del patrimonio para Serie A, un 0,78% para la SERIE B, un 1,12% para la Serie C, un 0,90% para la Serie D, un 0,50% para la Serie E, y un 0% para la Serie I

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 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 1.560.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Venta	9.024.985	8.758.407
Posición Compra	1.286.926	1.241.165

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 51

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	0,589	1,597	0,530	2,958	0,243	19,515	0,601
Nominal	0,691	2,148	0,711	5,478	0,445	11,998	0,354
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,655	1,796	0,595	3,757	0,308	17,624	0,537
Nominal	0,757	2,347	0,776	6,297	0,510	9,930	0,290
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,539	1,448	0,480	2,359	0,194	20,913	0,650
Nominal	0,641	1,998	0,661	4,864	0,397	13,525	0,403
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,616	1,677	0,556	3,276	0,269	18,764	0,576
Nominal	0,717	2,227	0,737	5,805	0,471	11,176	0,329
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,749	2,077	0,688	4,898	0,399	14,844	0,445
Nominal	0,851	2,630	0,869	7,466	0,602	6,890	0,198
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,101	- 0,539	Prom. Mensual	- 2,389	- 0,201	- 8,54273	- 0,24774
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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 garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.