

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 DE 2011
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 BCOS. CENTRALES	1.359.673	4,75%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 5,618% del activo del fondo
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	219.910	0,77%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. E INST. FINANCIERAS	282.848	0,99%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 11% del activo del fondo.
LETRAS HIPOTECARIAS	110.446	0,39%	
PAGARES EMITIDOS POR ESTADO Y BCOS. CENTRALES	249.974	0,87%	
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS			
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	214.646	0,75%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 5,91% del activo del fondo.
S/FINANCIERO	39.423	0,14%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	2.476.920	8,64%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 1,26% del activo del fondo.
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	295.141	1,03%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,76% del activo del fondo.
S/ALIMENTO Y BEBIDAS	68.202	0,24%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.425.633	4,98%	
S/COMUNICACIONES	167.713	0,59%	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/CONSTRUCCION/INMOBILIARIO	86.551	0,30%	
S/ENERGIA	1.214.242	4,24%	
S/FINANCIERO	169.846	0,59%	
S/INDUSTRIAL	128.656	0,45%	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.
S/MINERIA	516.314	1,80%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	66.330	0,23%	
S/TECNOLOGIA	54.146	0,19%	
S/TRANSPORTES	416.099	1,45%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 77,97% del activo del fondo.
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES	4.608.873	16,09%	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
S/ENERGIA	93.427	0,33%	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.
S/FINANCIERO	18.810.020	65,65%	
S/MINERIA	152.114	0,53%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1.335.201	4,66%	
S/TECNOLOGIA	287.793	1,00%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 1,97% del activo del fondo.
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	20.678.555	72,17%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	27.764.348	96,90%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 6,67% del activo del fondo.
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	781.886	2,73%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: 139
OTROS	106.354	0,37%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	888.240	3,10%	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.
TOTAL ACTIVO	28.652.588	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	252.748		
TOTAL PATRIMONIO	28.399.840		

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 pre-cuota de la serie respecto de su valor histórico más alto. Y responderá 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 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

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\$ 1.860.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO
	(M)	(M)
Posición Venta	7.194.974	7.144.587
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	3,028	- 1,231	- 0,412	0,487	0,041	- 6,367	- 0,183
Nominal	3,274	- 0,666	- 0,223	3,262	0,268	1,927	0,053
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	3,096	- 1,043	- 0,349	1,268	0,105	- 4,168	- 0,118
Nominal	3,342	- 0,477	- 0,159	4,064	0,332	4,320	0,118
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	2,977	- 1,373	- 0,460	- 0,097	- 0,008	- 7,991	- 0,231
Nominal	3,223	- 0,809	- 0,270	2,661	0,219	0,159	0,004
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	3,055	- 1,156	- 0,387	0,799	0,066	- 5,493	- 0,157
Nominal	3,301	- 0,591	- 0,197	3,582	0,294	2,877	0,079
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	3,192	- 0,775	- 0,259	2,382	0,196	- 0,971	- 0,027
Nominal	3,438	- 0,208	- 0,069	5,208	0,424	7,801	0,209
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.