

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTI OPORTUNIDAD
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:
SERIES DE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES (ACCIONES)			Clasificación de Riesgo de los Activos
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	479.689	4,90%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 35,16% del activo del fondo.
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	757.402	7,74%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 42,06% del activo del fondo.
S/ COMUNICACIONES		0,00%	
S/ ENERGIA	58.046	0,59%	
S/ FINANCIERO	39.462	0,40%	
S/ INDUSTRIAL	177.493	1,81%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 13,87% del activo del fondo.
S/ MINERIA	77.315	0,79%	
S/ TRANSPORTES	259.939	2,66%	
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ FINANCIERO	367.777	3,76%	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.
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	2.217.123	22,66%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	87.215	0,89%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	1.070.706	10,94%	
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	2.369.888	24,22%	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.
LETRAS HIPOTECARIAS	82.837	0,85%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	2.934.116	29,98%	
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS			H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 5,03% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	207.752	2,12%	
Sector Industrial	437.130	4,47%	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.
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	7.189.644	73,47%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	9.406.767	96,12%	
OTROS ACTIVOS			A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 52,94% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	379.440	3,88%	
OTROS	37		
TOTAL OTROS ACTIVOS	379.477	3,88%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 20,55% del activo del fondo.
TOTAL ACTIVO	9.786.244	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	3.713		
TOTAL PATRIMONIO	9.782.531		C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda: NA

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 2,3800 % (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 1,9754 % 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 2,6299 % 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 2,1777 % 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 1,5000 % 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 0,8925 % 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 0,99% del patrimonio para Serie A, un 0,87% para la Serie B, un 1,07% para la Serie C, un 0,93% para la Serie D, un 0,70% 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 como gastos operacionales, hasta un 0,2 % del Patrimonio
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,04% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 3.990

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	1,844	- 0,365	- 0,122	10,101	0,805	- 6,185	- 0,177
Nominal	1,483	0,153	0,051	7,485	0,603	7,151	0,192
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	1,879	- 0,265	- 0,089	10,453	0,832	- 5,149	- 0,147
Nominal	1,518	0,254	0,084	7,828	0,630	8,334	0,223
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	1,823	- 0,427	- 0,143	9,885	0,789	- 6,819	- 0,196
Nominal	1,461	0,091	0,030	7,274	0,587	6,426	0,173
VALOR UF							

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,862	- 0,315	- 0,105	10,277	0,819	- 5,669	- 0,162
Nominal	1,500	0,203	0,068	7,657	0,617	7,740	0,207
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	1,921	- 0,138	- 0,046	10,967	0,871	- 3,820	- 0,108
Nominal	1,559	0,382	0,127	8,331	0,669	9,852	0,261
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	- 8,945	- 0,260
Nominal	-	-	-	-	-	3,999	0,109
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 repita el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.