

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  
30 DE JUNIO DEL 2010  
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	
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSIÓN Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS</b>			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
S/ FINANCIERO	2.213.111	16,68%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 50,73% del activo del fondo
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJEROS</b>	<b>2.213.111</b>	<b>16,68%</b>	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 21,87% del activo del fondo.
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES ( ACCIONES )</b>			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 4,92% del activo del fondo.
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	180.729	1,36%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	170.812	1,29%	
S/ ENERGIA	318.867	2,40%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 3,42% del activo del fondo.
S/ FINANCIERO	58.713	0,44%	
S/ MINERIA	36.144	0,27%	
S/ TRANSPORTES	41.126	0,31%	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.
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	35.522	0,27%	
S/ COMUNICACIONES	36.651	0,28%	
S/ TECNOLOGIA	7.821	0,06%	
S/ SALUD	18.087	0,14%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONALES</b>	<b>904.471</b>	<b>6,82%</b>	
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			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.
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 61,52% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	653.479	4,93%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	5.949.679	44,84%	
LETRAS HIPOTECARIAS	252.142	1,90%	
DEPOSITOS Y O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	530.535	4,00%	D) Los Instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, ( distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS</b>			
S/ CONSTRUCCION /INMOBILIARIO	218.060	1,64%	<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	429.993	3,24%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 4% del activo del fondo.
S/ ENERGIA	414.921	3,13%	
S/ INDUSTRIAL	224.596	1,69%	
S/ SALUD	165.498	1,25%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 64,25% del activo del fondo.
S/ COMUNICACIONES	216.228	1,63%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>9.055.131</b>	<b>68,25%</b>	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 1.738 días.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>12.172.713</b>	<b>91,75%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			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.
CAJA Y BANCOS	1.020.413	7,69%	
OTROS	74.594	0,56%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.095.007</b>	<b>8,25%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.267.720</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>175.369</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.092.351</b>		

**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 último trimestre fue de un 0,83% del patrimonio para Serie A, un 0,75% para la Serie B, un 0,88% para la Serie C, un 0,79% para la Serie D, un 0,60% 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 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 1.942

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion Compra	-	-
Posicion Venta	1.111.425	1.111.308

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	0,674	- 0,077	- 0,026	4,275	0,349	- 4,671	- 0,133
Nominal	1,102	0,892	0,296	5,616	0,456	8,524	0,227
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,698	0,014	0,005	4,652	0,380	- 3,629	- 0,103
Nominal	1,126	0,984	0,327	5,998	0,487	9,711	0,258
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,658	- 0,134	- 0,045	4,043	0,331	- 5,310	- 0,151
Nominal	1,086	0,835	0,278	5,381	0,438	7,798	0,209
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,686	- 0,032	- 0,011	4,463	0,365	- 4,151	- 0,118
Nominal	1,114	0,938	0,312	5,807	0,471	9,116	0,243
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,741	0,142	0,047	5,193	0,423	- 2,142	- 0,060
Nominal	1,169	1,113	0,370	6,546	0,530	11,404	0,300
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,423	- 0,960	- 0,321	- 1,269	- 0,106	- 11,130	- 0,327
Nominal	-	-	-	-	-	1,171	0,032
VALOR UF	21.202,16	20.998,52		20.933,02		18.624,17	

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.