

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 2010  
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIES DE CUOTAS  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSIÓN Y OTROS TÍTULOS DE CAPITALIZACIÓN</b>			
S/ FINANCIERO	4.494.527	29,00%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 34,95% del activo del fondo
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJEROS</b>	<b>4.494.527</b>	<b>29,00%</b>	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 24,04% del activo del fondo.
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)</b>	<b>% DEL ACTIVO DEL FONDO</b>	<b>C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 7,22% del activo del fondo.</b>
<b>ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES</b>			
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	150.383	0,97%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,84% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	44.127	0,28%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	420.539	2,71%	
S/ COMUNICACIONES	41.078	0,27%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,15% del activo del fondo.
S/ ENERGÍA	349.503	2,26%	
S/ FINANCIERO	82.733	0,53%	
S/ INDUSTRIAL	23.154	0,15%	
S/ MINERÍA	84.099	0,54%	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/ TECNOLOGÍA	10.271	0,07%	
S/ TRANSPORTES	100.961	0,65%	
S/ SALUD	24.500	0,16%	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>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONALES</b>	<b>1.331.348</b>	<b>8,59%</b>	
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			
<b>DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. E INST. FINANCIERAS</b>			
S/ FINANCIERO	1.473.079	9,51%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 29,00% del activo del fondo.
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	131.058	0,85%	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.
<b>BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			
S/ FINANCIERO	391.294	2,53%	<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
<b>LETRAS DE CREDITO</b>			
S/ FINANCIERO	432.761	2,79%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 7,12% del activo del fondo.
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS</b>			
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL		0,00%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 53,48% del activo del fondo.
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	212.907	1,37%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	363.004	2,34%	
S/ COMUNICACIONES	191.386	1,24%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 965 días.
S/ CONSTRUCCIÓN/ INMOBILIARIO	108.124	0,70%	
S/ FINANCIERO	225.396	1,45%	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.
S/ INDUSTRIAL	220.217	1,42%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	226.050	1,46%	
<b>BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BANCOS CENTRALES</b>			
S/ FINANCIERO	5.416.004	34,95%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>9.391.280</b>	<b>60,60%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>15.217.155</b>	<b>98,20%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	145.750	0,94%	
OTROS	133.643	0,86%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>279.393</b>	<b>1,80%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.496.548</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>73.118</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.423.430</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 pre-cuota 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 0,74% del patrimonio para Serie A, un 0,65% para la Serie B, un 0,79% para la Serie C, un 0,69% para la Serie D, un 2,16% 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 como gastos operacionales, hasta un 0,2 % del Patrimonio
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,02% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 2.934.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion Compra	777.686	779.134
Posicion Venta	3.189.036	3.194.268

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas

<b>SERIE A</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,334	- 0,007	- 0,002	2,852	0,235	5,322	0,144
Nominal	- 0,233	0,534	0,178	5,370	0,437	15,160	0,393
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE B</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,300	0,090	0,030	3,222	0,265	6,469	0,174
Nominal	- 0,199	0,632	0,210	5,748	0,467	16,414	0,423
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE C</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,355	- 0,067	- 0,022	2,624	0,216	4,620	0,126
Nominal	- 0,254	0,475	0,158	5,136	0,418	14,392	0,374
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE D</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,317	0,041	0,014	3,037	0,250	5,894	0,159
Nominal	- 0,216	0,583	0,194	5,559	0,452	15,785	0,408
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE E</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,259	0,215	0,072	3,775	0,309	8,071	0,216
Nominal	- 0,159	0,758	0,252	6,315	0,512	18,165	0,465
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE I</b>	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,101	- 0,539	- 0,180	- 2,389	- 0,201	- 3,774	- 0,107
Nominal	-	-	-	-	-	5,215	0,141
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.