

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 MARZO DE 2011
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION		
S/ FINANCIERO	4.180.438	26,83%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	72.281	0,46%
S/ TECNOLOGIA	191.801	1,23%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS	4.444.520	28,52%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES		
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	125.315	0,80%
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	57.983	0,37%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	368.561	2,37%
S/ COMUNICACIONES	38.786	0,25%
S/ ENERGIA	335.701	2,15%
S/ FINANCIERO	75.777	0,49%
S/ INDUSTRIAL	22.813	0,15%
S/ MINERIA	159.991	1,03%
S/ TECNOLOGIA	10.525	0,07%
S/ TRANSPORTES	97.949	0,63%
S/ SALUD	25.061	0,16%
S/ CONSTRUCCION /INMOBILIARIO	27.568	0,18%
TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONALES	1.346.030	8,64%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
SECTOR FINANCIERO		
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. E INST. FINANCIERAS	1.968.077	12,63%
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	622.482	4,00%
LETRAS DE CREDITO	163.624	1,05%
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BANCOS CENTRALES	3.772.612	24,21%
PAGARES EMITIDOS POR ESTADO Y BANCOS CENTRALES	1.495.291	9,60%
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	214.646	1,38%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	218.776	1,40%
S/ COMUNICACIONES	195.068	1,25%
S/ CONSTRUCCION /INMOBILIARIO	111.045	0,71%
S/ INDUSTRIAL	227.262	1,46%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	224.230	1,44%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	9.213.113	59,14%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	15.003.663	96,30%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	554.746	3,56%
OTROS	21.375	0,14%
TOTAL OTROS ACTIVOS	576.121	3,70%
TOTAL ACTIVO	15.579.784	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	13.617	
TOTAL PATRIMONIO	15.566.167	

Clasificación de Riesgo de los Activos

A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 33,82% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 25,94% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 4,80% del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 3,06% del activo del fondo.

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.

F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.

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.

H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 28,53% del activo del fondo.

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.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración

A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 17,10% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 42,03% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de 669 días.

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.

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 0,59% del patrimonio para Serie A, un 0,49% para la Serie B, un 0,65% para la Serie C, un 0,54% para la Serie D, un 2,02% 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 ultimo trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 1.488.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion Compra	-	-
Posicion Venta	2.737.482	2.718.311

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	0,786	- 0,557	- 0,186	- 0,302	- 0,025	3,683	0,101
Nominal	1,026	0,011	0,004	2,450	0,202	12,866	0,337
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	0,820	- 0,458	- 0,153	0,076	0,006	4,811	0,131
Nominal	1,061	0,111	0,037	2,839	0,234	14,094	0,367
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	0,764	- 0,619	- 0,207	- 0,535	- 0,045	2,992	0,082
Nominal	1,005	- 0,050	- 0,017	2,211	0,182	12,114	0,318
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	0,803	- 0,508	- 0,170	- 0,114	- 0,009	4,245	0,116
Nominal	1,043	0,061	0,020	2,644	0,218	13,479	0,352
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	0,861	- 0,341	- 0,114	0,584	0,049	6,368	0,172
Nominal	1,102	0,229	0,076	3,361	0,276	15,790	0,408
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	- 5,642	- 0,161
Nominal	-	-	-	-	-	2,716	0,074
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.