

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
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION</b>		
S/ FINANCIERO	4.180.438	26,83%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	72.281	0,46%
S/ TECNOLOGIA	191.801	1,23%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EXTRANJEROS</b>	<b>4.444.520</b>	<b>28,52%</b>
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)</b>	<b>% DEL ACTIVO DEL FONDO</b>
<b>ACCIONES Y DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES</b>		
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%
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONALES</b>	<b>1.346.030</b>	<b>8,64%</b>
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>		
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
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%
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS</b>		
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%
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>9.213.113</b>	<b>59,14%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>15.003.663</b>	<b>96,30%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	554.746	3,56%
OTROS	21.375	0,14%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>576.121</b>	<b>3,70%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.579.784</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>13.617</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.566.167</b>	

**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**

- 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
- 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)
- 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)
- 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)
- 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)
- 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)
- 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.
- 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**

- Se cargarán como gastos operacionales, hasta un 0,2 % del Patrimonio
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 1.488.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Compra	-	-
Posición 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.