

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTITACTICO
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION. ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION, EXTRANJERO Y 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:
SERIE DE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA CONTABILIZACION

	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
			Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 17,47% del total de activo del fondo.
Sector Financiero	2.981.328	35,11%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 27,75% del activo del fondo
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.EXT	2.981.328	35,11%	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 10,22% del activo del fondo
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	2.981.328	35,11%	D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES			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
Sector Agropecuario y Forestal	343.899	4,05%	F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo
Sector Transportes	151.703	1,79%	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
Sector Comercio y distribución	581.458	6,85%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 35,11% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	43.964	0,52%	I) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0 % del total del activo del fondo.
Sector Energía	126.082	1,48%	
Sector Financiero	155.918	1,84%	
Sector Minería	106.926	1,26%	
Sector Industrial	146.022	1,72%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	1.655.972	19,50%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	1.054.976	12,42%	
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	428.265	5,04%	
LETRAS HIPOTECARIAS	14.391	0,17%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	1.553.909	18,30%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	3.051.541	35,94%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	7.688.841	90,55%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	790.819	9,31%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 30,73% del activo del fondo.
OTROS	11.378	0,13%	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 5,21% del activo del fondo.
TOTAL OTROS ACTIVOS	802.197	9,45%	
TOTAL ACTIVO	8.491.038	100,00%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es no Aplicable (NA).
TOTAL PASIVO (MENOS)	210.400		
TOTAL PATRIMONIO	8.280.638		

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 2,975% (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 2,38% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE B.
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,427% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE C
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,737% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE D
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,750% (Exenta de iva) del patrimonio para la SERIE E
- f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,047% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE I
- g) 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 0,80% para la Serie B, un 1,15% para la Serie C, un 0,91% para la Serie D, un 0,58% 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 gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,35% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,08% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 6.454.

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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	2.568.956	2.567.360
Posición compra	457.614	457.670

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	3,244	1,670	0,554	20,801	1,587	-	28,512 -
Nominal	2,877	2,199	0,728	17,931	1,384	-	18,350 -
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	3,296	1,823	0,604	21,522	1,638	-	27,252 -
Nominal	2,929	2,353	0,778	18,635	1,434	-	16,911 -
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	3,204	1,554	0,515	20,256	1,549	-	29,454 -
Nominal	2,838	2,083	0,689	17,399	1,346	-	19,426 -
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	3,265	1,731	0,574	21,089	1,607	-	28,011 -
Nominal	2,898	2,260	0,748	18,212	1,404	-	17,778 -