

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO MULTI TACTICO
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 2010
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:
SERIE DE CUOTAS
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:
MONEDA CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION			
S/FINANCIERO	3.534.805	39,99%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 19,31% del total de activo del fondo.
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	3.534.805	39,99%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 27,42% del activo del fondo
ACCIONES NACIONALES			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	200.941	2,27%	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,08% del activo del fondo
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	61.679	0,70%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	390.859	4,42%	D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 0,94% del activo del fondo
S/COMUNICACIONES	65.724	0,74%	
S/ENERGIA	415.660	4,70%	
S/MINERIA	75.757	0,86%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,29% del activo del fondo
S/FINANCIERO	90.160	1,02%	
S/INDUSTRIAL	25.574	0,29%	
S/TECNOLOGIA	14.836	0,17%	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/TRANSPORTES	106.302	1,20%	
S/SALUD	35.875	0,41%	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
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	1.483.367	16,78%	
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
LETRAS HIPOTECARIAS			
S/FINANCIERO	711.567	8,05%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 40,00% del activo del fondo.
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS			
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	212.906	2,41%	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.
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	256.458	2,90%	
S/FINANCIERO			
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	1.706.468	19,31%	
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	170.774	1,93%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
DEPOSITO Y/O PAGARES DE BCOS. E INT. FINANCIERAS	500.607	5,66%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	3.558.780	40,27%	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 40,27% del activo del fondo.
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	8.576.952	97,04%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 592 días
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	198.488	2,25%	
OTROS	62.719	0,71%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	261.207	2,96%	
TOTAL ACTIVO	8.838.159	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	31.180		
TOTAL PATRIMONIO	8.806.979		

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 3,4272% (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 2,7370% (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 1,0472% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE I
- g) La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 2,98% del patrimonio para Serie A, un 2,38% para la Serie B, un 3,43% para la Serie C, un 2,74% para la Serie D, un 1,75% 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 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 último trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MS 960.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	2.223.665	2.227.346
Posición compra	267.183	267.682

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	- 0,226	0,528	0,176	3,689	0,302	- 21,659	- 0,676
Nominal	- 0,125	1,072	0,356	6,228	0,505	- 14,342	- 0,429
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,176	0,678	0,226	4,308	0,352	- 20,247	- 0,626
Nominal	- 0,075	1,223	0,406	6,861	0,555	- 12,798	- 0,380
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,264	0,413	0,137	3,221	0,265	- 22,716	- 0,713
Nominal	- 0,164	0,957	0,318	5,748	0,467	- 15,497	- 0,467
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,206	0,588	0,196	3,936	0,322	- 21,098	- 0,656
Nominal	- 0,105	1,132	0,376	6,481	0,525	- 13,728	- 0,409
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,122	0,838	0,279	4,967	0,405	- 18,703	- 0,574
Nominal	- 0,021	1,384	0,459	7,537	0,607	- 11,110	- 0,327
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE I	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	- 8,543	- 0,248
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.