

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 MARZO DE 2011
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	3.402.564	37,07%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 25,64% del total de activo del fondo.
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	120.470	1,31%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 21,44% del activo del fondo
S/ENERGIA	40.362	0,44%	
S/TECNOLOGIA	61.519	0,68%	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 7,76% del activo del fondo
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	3.624.915	39,50%	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES			
ACCIONES NACIONALES			
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	187.818	2,05%	D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,12% del activo del fondo
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	62.703	0,68%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,69% del activo del fondo
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	341.464	3,72%	
S/COMUNICACIONES	49.584	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/ENERGIA	391.224	4,26%	
S/MINERIA	169.786	1,85%	
S/FINANCIERO	82.794	0,90%	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
S/INDUSTRIAL	25.197	0,27%	
S/TECNOLOGIA	15.203	0,17%	
S/TRANSPORTES	44.729	0,49%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 39,50% del activo del fondo.
S/SALUD	36.595	0,40%	
S/CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	15.286	0,17%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	21.038	0,23%	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.
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	1.443.421	15,73%	
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS			
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	214.646	2,34%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 0,24% del activo del fondo.
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	218.776	2,38%	
S/FINANCIERO			
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	2.353.071	25,64%	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 40,69% del activo del fondo.
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	175.839	1,92%	
DEPOSITO Y/O PAGARES DE BCOS. E INT. FINANCIERAS	187.359	2,04%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 794 días
LETRAS HIPOTECARIAS	606.633	6,61%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	3.756.324	40,93%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	8.824.660	96,15%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	337.533	3,68%	
OTROS	15.501	0,17%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	353.034	3,85%	
TOTAL ACTIVO	9.177.694	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	43.523		
TOTAL PATRIMONIO	9.134.171		

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 2,975% (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 2,38% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE B.
- 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
- 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
- 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
- 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
- La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 2,96% del patrimonio para Serie A, un 2,37% para la Serie B, un 3,41% para la Serie C, un 2,72% para la Serie D, un 1,74% 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 gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,35% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,01% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MS 1.240.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición venta	(M) 1.938.040	(M) 1.924.468
Posición compra	-	-

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	1,526	- 0,746	- 0,249	0,716	0,059	- 14,729	- 0,442
Nominal	1,768	- 0,178	- 0,059	3,496	0,287	- 7,176	- 0,207
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	1,578	- 0,600	- 0,200	1,316	0,109	- 13,193	- 0,392
Nominal	1,820	- 0,032	- 0,011	4,114	0,337	- 5,504	- 0,157
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	1,487	- 0,857	- 0,286	0,261	0,022	- 15,878	- 0,479
Nominal	1,729	- 0,290	- 0,097	3,029	0,249	- 8,427	- 0,244
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	1,547	- 0,688	- 0,230	0,955	0,079	- 14,118	- 0,422
Nominal	1,789	- 0,120	- 0,040	3,743	0,307	- 6,511	- 0,187
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	1,632	- 0,446	- 0,149	1,957	0,162	- 11,536	- 0,340
Nominal	1,874	0,124	0,041	4,772	0,389	- 3,701	- 0,105
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	- 8,137	- 0,235
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.