

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL PERU  
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  
31 DE MARZO DE 2011  
DOLARES AMERICANOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:</b>		
S/ FINANCIERO	4.866	14,56%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.671	5,00%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	1.913	5,72%
S/ ENERGIA	1.414	4,23%
S/ INDUSTRIAL	6.902	20,65%
S/ MINERIA	12.435	37,21%
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	1.124	3,36%
S/ ALIMENTOS, BEBIDAS	1.019	3,05%
S/ PESCAS	328	0,98%
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>31.672</b>	<b>94,76%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>31.672</b>	<b>94,76%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	1.347	4,03%
OTROS	398	1,19%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.746</b>	<b>5,22%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33.418</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>447</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32.971</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 0% 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 0% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% 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% 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 94,76% del activo del fondo.

#### Remuneración:

1) La remuneración de la Sociedad Administradora será igual:

- Haşa un 4,76% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie A.
- Haşa un 2,20% anual (Exenta IVA ) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie B.
- Haşa un 2,98% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para serie C.

2) Además de la remuneración fija mensual, la administradora cobrara para la serie A y C una remuneración variable por administración y corresponderá hasta un 17,85 % (IVA incluido) calculado según lo señalado en el reglamento interno del fondo.

La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 4,73% del patrimonio para la Serie A, de un 2,61% para la Serie B y de un 1,02% para la Serie C

#### Gasto de operación

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,7% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,05% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$ 16.

#### Comisiones

Los aportes efectuados en el Fondo representativos de las series A y C estarán afectos a una Comisión de Colocación Diferida al Rescate según el plazo de permanencia en él, la que se cobrará al momento del rescate.

#### Esta comisión será de un:

- 3,00% (IVA incluido) para permanencias menores a 30 días.
  - 2,00% (IVA incluido) para permanencias iguales o mayores a 31 días y menores a 180 días.
  - 1,00% (IVA incluido) para permanencias iguales o mayores a 181 días y menores a 360 días.
- Si la permanencia es de 361 días o más, no se cobrará comisión alguna.

- 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

- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es no aplicable (NA)

**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.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-5,767	-8,146	-2,793	37,946	2,717	-	-
Nominal	-5,542	-7,621	-2,608	41,754	2,950	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-5,574	-7,600	-2,600	41,377	2,928	-	-
Nominal	-5,349	-7,071	-2,415	45,280	3,161	-	-
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-5,501	-7,439	-2,544	37,669	2,700	-	-
Nominal	-	5,276	-6,909	41,470	2,933	-	-
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 garantizan que ellas se repitan en el futuro

Los valores culotas de los fondos mutuos son variables