

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL PORFOLIO LIDER

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

DE LIBRE INVERSION, EXTRANJERO Y DERIVADOS

SERIE DE CUOTAS

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

A-B-C

MONEDA CONTABILIZACION

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR, ACCIONES EXTRANJEROS Y OTROS INST. E INVERSIONES FINANCIERAS</b>			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
Sector Financiero	28.200.208	40,05%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 15,36% del total de activo del fondo. B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 30,17% del activo del fondo
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.EXT</b>	<b>28.200.208</b>	<b>40,05%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA</b>	<b>28.200.208</b>	<b>40,05%</b>	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,51% del activo del fondo
<b>INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES</b>			
Sector Agropecuario y Forestal	1.742.283	2,47%	D) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 2,95% del activo del fondo
Sector Alimento, Bebidas	505.146	0,72%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,30% del activo del fondo
Sector Comercio y distribución	2.357.634	3,35%	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 Comunicaciones	479.681	0,68%	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 Energía	3.789.388	5,38%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 39,86% del activo del fondo.
Sector Financiero	736.863	1,05%	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.
Sector Tecnología	105.998	0,15%	
Sector Minería	1.081.269	1,54%	
Sector Transportes	651.349	0,93%	
Sector Industrial	214.590	0,30%	
Sector Salud	262.500	0,37%	
Sector Construcción/Inmobiliario	67.848	0,10%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC</b>	<b>11.994.549</b>	<b>17,04%</b>	
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			
<b>Sector Financiero</b>			
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.574.111	2,24%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	10.811.274	15,36%	
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	2	0,00%	
LETRAS HIPOTECARIAS	4.365.093	6,20%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	7.312.978	10,39%	<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS</b>			
Sector Alimentos y Bebidas	425.813	0,60%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 9,31% del activo del fondo.
Sector Comercio y Distribución	699.606	0,99%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 31,11% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	191.386	0,27%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 621 días.
Sector Construcción/Inmobiliario	866.756	1,23%	
Sector Energía	1.046.199	1,49%	
Sector Financiero	1.230.036	1,75%	
Sector Otros Productos y Servicios	497.309	0,71%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>41.015.112</b>	<b>58,26%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>69.215.320</b>	<b>98,31%</b>	<b>Nota:</b> 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.
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	382.179	0,54%	
OTROS	807.508	1,15%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.189.687</b>	<b>1,69%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>70.405.007</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>306.316</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>70.098.691</b>		

**Remuneración:**

1) La remuneración de la Sociedad Administradora será igual a :

- A) Hasta un 2,38% anual, (IVA Incluido) aplicado sobre el Patrimonio de la Serie A del Fondo.
- B) Hasta un 1,00% anual, (Exenta de iva) aplicado sobre el Patrimonio de la Serie B del Fondo, (Exento de Iva)
- C) Hasta un 1,90% anual, (IVA Incluido) aplicado sobre el Patrimonio de la Serie C del Fondo.

2)La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,78% del patrimonio Serie A , un 0,75% Serie B y de un 0,59% Serie C

**Comisiones:**

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 60 días, por 1,19% (IVA incluido) para la serie C

**Gasto de operación:**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0,3% Anual atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 11.640.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	18.130.465	17.563.650
Posición compra	3.628.695	3.512.730

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo 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	-0,311	0,654	0,218	4,961	0,404	-0,971	-0,027
Nominal	-0,211	1,200	0,398	7,530	0,607	8,280	0,221
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,194	1,005	0,334	6,419	0,520	3,215	0,088
Nominal	-0,094	1,552	0,515	9,024	0,723	12,856	0,337
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,177	1,058	0,351	6,640	0,537	-10,138	-0,296
Nominal	-0,076	1,605	0,532	9,250	0,740	-1,744	-0,049
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.