

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL PORTFOLIO 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 MARZO DE 2011

PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR, ACCIONES EXTRANJEROS Y OTROS INST. E INVERSIONES FINANCIERAS			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 14,90% del total de activo del fondo.
Sector Financiero	24.736.144	37,27%	
Sector Otros Productos y Servicios	511.834	0,77%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, A, O N-1 representan un 34,12% del activo del fondo
Sector Tecnología	351.977	0,53%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXT.	25.599.955	38,57%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 7,18% del activo del fondo
BONOS DE BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS			D) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 2,59% del activo del fondo
Sector Financiero	137.748	0,21%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	25.737.703	38,78%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,32% del activo del fondo
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES			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 Agropecuario y Forestal	1.756.220	2,65%	
Sector Alimento, Bebidas	675.076	1,02%	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	2.324.957	3,50%	
Sector Comunicaciones	452.923	0,68%	
Sector Energía	3.102.053	4,67%	
Sector Financiero	745.155	1,12%	
Sector Tecnología	144.208	0,22%	
Sector Minería	942.699	1,42%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 38,70% del activo del fondo.
Sector Transportes	322.817	0,49%	
Sector Industrial	211.431	0,32%	
Sector Salud	132.565	0,20%	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 Construcción/Inmobiliario	67.486	0,10%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NAC.	10.877.590	16,39%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
Sector Financiero			A) Los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 7,85% del activo del fondo.
BONOS DE BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.582.756	2,38%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO. CENTRALES	9.759.841	14,71%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 35,00% del activo del fondo.
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO. CENTRAL	124.607	0,19%	
LETRAS HIPOTECARIAS	3.521.360	5,31%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	10.610.414	15,99%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 557 días.
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS			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.
Sector Alimentos y Bebidas	429.293	0,65%	
Sector Comercio y Distribución	405.651	0,61%	
Sector Comunicaciones	195.068	0,29%	
Sector Construcción/Inmobiliario	505.279	0,76%	
Sector Energía	550.259	0,83%	
Sector Financiero	167.275	0,25%	
Sector Otros Productos y Servicios	448.460	0,68%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	39.177.853	59,03%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	64.915.556	97,81%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	1.346.505	2,03%	
OTROS	106.253	0,16%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.452.758	2,19%	
TOTAL ACTIVO	66.368.314	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	609.412		
TOTAL PATRIMONIO	65.758.902		

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 2,37% del patrimonio Serie A, un 0,99% Serie B y de un 0,79% 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 0,01% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 5.500.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	14.922.908	14.818.404
Posición compra	3.385.550	3.367.819

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	1,536	-0,573	-0,191	1,964	0,162	2,036	0,056
Nominal	1,778	-0,004	-0,001	4,779	0,390	11,073	0,292
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	1,656	-0,234	-0,078	3,381	0,277	6,346	0,171
Nominal	1,898	0,336	0,112	6,235	0,505	15,765	0,407
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	1,673	-0,183	-0,061	3,595	0,295	-7,321	-0,211
Nominal	1,916	0,388	0,129	6,455	0,523	0,887	0,025
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.