

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL PROTECCION
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO
MIXTO EXTRANJERO-DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
A-B-C
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
PESOS

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

	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS		
sector Tecnologia	2.543.254	6,91%
Sector Financiero	1.079.266	2,93%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS		
Sector Agropecuario y Forestal	259.005	0,70%
Sector Comunicaciones	254.599	0,69%
Sector Energia	575.726	1,57%
Sector Financiero	269.468	0,73%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	1.358.797	3,69%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	4.981.316	13,53%
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
Sector Agropecuario y Forestal	581.764	1,58%
Sector Alimento, Bebidas	49.658	0,13%
Sector Comercio y distribucion	720.522	1,96%
Sector Comunicaciones	201.752	0,55%
Sector Construccion/Inmobiliario	32.149	0,09%
Sector Energia	1.043.758	2,84%
Sector Financiero	287.829	0,78%
Sector Industrial	149.333	0,41%
Sector Minería	148.187	0,40%
Sector Transportes	112.961	0,31%
Sector Salud	98.815	0,27%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	3.426.727	9,32%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.628.180	9,86%
LETRAS HIPOTECARIAS	2.929.005	7,96%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	4.448.428	12,09%
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO CENTRAL	749.933	2,04%
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	5.222.205	14,20%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
Sector Agropecuario y Forestal	1.068.793	2,91%
Sector Alimento, Bebidas	328.645	0,89%
Sector Comercio y distribucion	847.217	2,30%
Sector Comunicaciones	461.785	1,26%
Sector Construccion/Inmobiliario	515.850	1,40%
Sector Energia	948.144	2,58%
Sector Financiero	4.327.289	11,76%
Sector Industrial	322.062	0,88%
Sector Minería	106.779	0,29%
Sector Transportes	89.960	0,24%
Sector Gobierno Soberano	299.509	0,81%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	26.293.785	71,48%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	34.701.828	94,33%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.331.257	3,62%
OTROS	752.838	2,05%
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.084.095	5,67%
TOTAL ACTIVO	36.785.923	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.588.450	
TOTAL PATRIMONIO	35.197.473	

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 21,22% 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 46,94% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 11% del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 4,11% 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 1,51% 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 9,56% del activo del fondo.

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.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración

A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor a 365 días representan un 16,23% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 58,93% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.462 días.

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:

- La remuneración de la Sociedad Administradora será igual a :
 - Hasta un 2,38% anual, (iva incluido) sobre el Patrimonio de la Serie A del Fondo.
 - Hasta un 1,00% anual, sobre el Patrimonio de la Serie B del Fondo. (Exenta de iva)
 - Hasta un 1,19% anual, aplicado sobre el Patrimonio de la Serie C del Fondo. (iva incluido)
- La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,64% del patrimonio para la Serie A y un 0,33% Serie B y de un 0,21% para la serie C
- No existe cobro de comisión por Inversión y por Rescate para la Serie A y B.

COMISION:

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:

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,3%
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,02% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$7.785.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Compra	1.471.170	1.470.276
Posición Venta	5.906.880	5.902.019

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	1,629	-0,426	-0,142	9,046	0,724	0,002	-
Nominal	1,268	0,092	0,031	6,455	0,523	14,217	0,370
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,707	-0,200	-0,067	10,027	0,799	1,640	0,045
Nominal	1,345	0,320	0,106	7,413	0,598	16,088	0,415
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,738	-0,107	-0,036	10,437	0,831	-	-
Nominal	1,377	0,413	0,138	7,813	0,629	-	-
Valor UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

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.