

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 MARZO DEL 2010
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 Tecnología	314.837	0,82%
Sector Financiero	3.972.836	10,31%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INST. FINANCIERAS EXTRANJERAS		
Sector Financiero	555.575	1,44%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS		
Sector Agropecuario y Forestal	262.886	0,68%
Sector Comunicaciones	494.764	1,28%
Sector Industrial	299.966	0,78%
Sector Energía	589.368	1,53%
Sector Otros Productos y Servicios	299.167	0,78%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	1.946.151	5,05%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	6.789.399	16,18%
INSTR. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
Sector Agropecuario y Forestal	552.375	1,43%
Sector Alimento, Bebidas	57.200	0,15%
Sector Comercio y distribución	841.345	2,18%
Sector Comunicaciones	196.660	0,51%
Sector Construcción/Inmobiliario	43.164	0,11%
Sector Energía	792.684	2,06%
Sector Financiero	297.527	0,77%
Sector Tecnología	43.199	0,11%
Sector Minería	319.596	0,83%
Sector Transportes	222.821	0,58%
Sector Salud	114.509	0,30%
TOTAL DE INSTR. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	3.481.080	9,04%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.215.611	10,94%
LETRAS HIPOTECARIAS	2.948.988	7,65%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	11.595.613	30,10%
PAGARE EMITIDOS POR ESTADO Y BANCO CENTRAL	399.972	1,04%
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.321.070	11,22%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
Sector Agropecuario y Forestal	413.525	1,07%
Sector Comercio y distribución	352.900	0,92%
Sector Comunicaciones	331.089	0,86%
Sector Construcción/Inmobiliario	324.438	0,84%
Sector Energía	824.533	2,14%
Sector Financiero	1.067.103	2,77%
Sector Industrial	123.636	0,32%
Sector Minería	106.817	0,28%
Sector Transportes	89.241	0,23%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	27.114.536	70,38%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	37.385.015	97,04%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.130.416	2,93%
OTROS	9.171	0,02%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.139.587	2,96%
TOTAL ACTIVO	38.524.602	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	317.401	
TOTAL PATRIMONIO	38.207.201	

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 31,14% 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 37,80% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 7,74% del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 4,65% 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 4,52% 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 11,19% 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 12,25% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 64,62% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.117 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:

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

- A) Hasta un 2,38% anual, (iva incluido) sobre el Patrimonio de la Serie A del Fondo.
B) Hasta un 1,00% anual, sobre el Patrimonio de la Serie B del Fondo. (Exenta de iva)
C) Hasta un 1,19% anual, aplicado sobre el Patrimonio de la Serie C del Fondo. (iva incluido)

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,47% del patrimonio para la Serie A, un 0,25% Serie B y de un 0,16% para la serie C

3) 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:

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno de un 0,3%
b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,01% del patrimonio.
c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$5.640.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición Compra	(M) -	(M) -
Posición Venta	5.313.564	5.311.655

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	0,804	2,309	0,764	7,962	0,640	-0,333	-0,009
Nominal	1,180	2,581	0,853	8,162	0,656	13,909	0,362
Valor UF	20.998,520		20.942,880		20.959,770		18.372,970

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,881	2,536	0,838	8,938	0,716	1,470	0,041
Nominal	1,258	2,809	0,928	9,140	0,731	15,971	0,412
Valor UF	20.998,520		20.942,880		20.959,770		18.372,970

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,912	2,630	0,869	9,342	0,747	3,73	0,10
Nominal	1,289	2,902	0,958	9,544	0,763	18,55	0,47
Valor UF	20.998,520		20.942,880		20.959,770		18.372,970

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