

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
LIBRE INVERSION EXTRANJERO-DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
A-B-C
30 DE JUNIO 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	
			Clasificación de Riesgo de los Activos
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 40,96% del activo del fondo.
sector Tecnología	290,941	0.60%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 28,00% del activo del fondo.
Sector Financiero	6,125,450	12.66%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 6,23% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INST. FINANCIERAS EXTRANJERAS			
Sector Financiero	588,477	1.22%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 3,63% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS			
Sector Agropecuario y Forestal	281,531	0.58%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 2,95% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	497,036	1.03%	
Sector Industrial	314,256	0.65%	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 Energia	634,365	1.31%	
Sector Otros Productos y Servicios	303,116	0.63%	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.
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	2,030,304	4.19%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	9,035,172	17.45%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 13,26% del activo del fondo.
INSTR. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES			
Sector Agropecuario y Forestal	518,351	1.07%	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 Alimento, Bebidas	108,046	0.22%	
Sector Comercio y distribucion	536,674	1.11%	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor a 365 dias representan un 13,63% del activo del fondo.
Sector Comunicaciones	124,613	0.26%	
Sector Energia	1,009,050	2.08%	B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 dias representan un 62,44% del activo del fondo.
Sector Financiero	155,561	0.32%	
Sector Tecnología	23,462	0.05%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.639 dias.
Sector Minería	90,360	0.19%	
Sector Transportes	135,047	0.28%	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 Salud	57,490	0.12%	
TOTAL DE INSTR. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	2,758,654	5.70%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS			
LETRAS HIPOTECARIAS	2,347,634	4.85%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	3,295,438	6.81%	
PAGARE EMITIDOS POR ESTADO Y BANCO CENTRAL	18,625,477	38.48%	
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,199,989	2.48%	
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS	5,394,823	11.15%	
Sector Comercio y distribucion	382,384	0.79%	
Sector Comunicaciones	331,002	0.68%	
Sector Construcion/Inmobiliario	217,287	0.45%	
Sector Energia	1,042,142	2.15%	
Sector Financiero	1,018,945	2.11%	
Sector Industrial	178,779	0.37%	
Sector Salud	165,498	0.34%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	34,199,398	70.66%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	2,242,539	4.63%	
OTROS	165,884	0.34%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	2,408,423	4.98%	
TOTAL ACTIVO	48,401,647	100.00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	808,042		
TOTAL PATRIMONIO	47,593,605		

Remuneración:

- 1) 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)
- 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:

- 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 ultimo trimestre alcanzaron a un 0,01% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 6.430.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Compra	797,400	797,512
Posición Venta	5,936,560	5,936,181

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	0.602	-0.162	-0.054	5.183	0.422	-1.882	-0.053
Nominal	1.029	0.806	0.268	6.535	0.529	11.700	0.308
Valor UF	21,202.16		20,998.52		20,933.02		18,624.17

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0.676	0.062	0.021	6.134	0.497	0.065	0.002
Nominal	1.104	1.032	0.343	7.499	0.604	13.916	0.363
Valor UF	21,202.16		20,998.52		20,933.02		18,624.17

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0.707	0.154	0.051	6.528	0.528	2.08	0.06
Nominal	1.135	1.126	0.374	7.897	0.635	16.21	0.42
Valor UF	21,202.16		20,998.52		20,933.02		18,624.17

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.