

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
31 DE DICIEMBRE 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 Financiero	15.763.294	23,56%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INST. FINANCIERAS EXTRANJERAS		
Sector Financiero	1.709.906	2,56%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	17.473.200	26,12%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	17.473.200	49,68%
INSTR. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
Sector Agropecuario y Forestal	471.865	0,71%
Sector Alimento, Bebidas	136.362	0,20%
Sector Comercio y distribucion	1.455.662	2,18%
Sector Comunicaciones	248.931	0,37%
Sector Energia	1.558.913	2,33%
Sector Financiero	261.873	0,39%
Sector Tecnologia	106.137	0,16%
Sector Minería	481.183	0,72%
Sector Transportes	516.344	0,77%
Sector Construcción/Inmobiliario	33.245	0,05%
Sector Industrial	97.852	0,15%
Sector Salud	77.875	0,12%
TOTAL DE INSTR. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	5.446.242	8,14%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS		
LETRAS HIPOTECARIAS	1.836.175	2,74%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	3.917.682	5,86%
DEPOSITO PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	21.470.954	32,09%
6.581.401	9,84%	
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
Sector Industrial	107.916	0,16%
Sector Alimento, Bebidas	425.813	0,64%
Sector Comercio y distribucion	704.699	1,05%
Sector Comunicaciones	1.389.200	2,08%
Sector Construcción/Inmobiliario	432.858	0,65%
Sector Energia	1.324.795	1,98%
Sector Financiero	1.239.744	1,85%
Sector Otros Productos y Servicios	339.073	0,51%
Sector Tecnologia	107.269	0,16%
OTROS TITULOS DE DEUDA		
Sector Energia	1.958.576	2,93%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	41.836.155	62,53%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	64.755.597	96,79%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	901.336	1,35%
OTROS	1.244.617	1,86%
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.145.953	3,21%
TOTAL ACTIVO	66.901.550	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	2.436.306	
TOTAL PATRIMONIO	64.465.244	

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 31,32% 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 25,56% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 11,07% del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 3,29% 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 1,75% 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 23,80% 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 11,15% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 53,94% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.043 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 último trimestre fue de un 1,92% del patrimonio para la Serie A, un 1% Serie B y de un 0,76% 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 último trimestre alcanzaron a un 0,02% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 12.300.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion Compra	5.115.094	5.011.495
Posicion Venta	14.872.819	14.472.448

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	-0,332	0,273	0,091	3,319	0,272	1,378	0,038
Nominal	-0,232	0,816	0,271	5,848	0,475	10,848	0,286
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	-0,256	0,501	0,167	4,253	0,348	3,650	0,100
Nominal	-0,155	1,045	0,347	6,805	0,550	13,332	0,348
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	-0,256	0,501	0,167	4,504	0,368	5,27	0,14
Nominal	-0,155	1,045	0,347	7,063	0,570	15,10	0,39
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.