

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 SEPTIEMBRE 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 Tecnologia	301.952	0,47%
Sector Financiero	8.689.884	13,60%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INST. FINANCIERAS EXTRANJERAS		
Sector Financiero	748.941	1,17%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS		
Sector Agropecuario y Forestal	254.429	0,40%
Sector Comunicaciones	453.823	0,71%
Sector Industrial	293.421	0,46%
Sector Energia	587.057	0,92%
Sector Otros Productos y Servicios	278.503	0,44%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	1.867.233	2,92%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	11.608.010	16,99%
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
Sector Agropecuario y Forestal	386.078	0,60%
Sector Alimento, Bebidas	182.190	0,29%
Sector Comercio y distribucion	924.850	1,45%
Sector Comunicaciones	133.159	0,21%
Sector Energia	1.484.187	2,32%
Sector Financiero	284.798	0,45%
Sector Tecnologia	29.575	0,05%
Sector Minería	370.717	0,58%
Sector Transportes	277.814	0,43%
Sector Salud	71.131	0,11%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.NAC	4.144.499	6,48%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	2.305.250	3,61%
LETRAS HIPOTECARIAS	3.788.114	5,93%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	24.589.141	38,47%
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.177.095	6,54%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
Sector Agropecuario y Forestal	412.524	0,65%
Sector Alimento, Bebidas	426.163	0,67%
Sector Comercio y distribucion	498.867	0,78%
Sector Comunicaciones	331.706	0,52%
Sector Construcion/Inmobiliario	444.496	0,70%
Sector Energia	1.340.687	2,10%
Sector Financiero	1.299.946	2,03%
Sector Otros Productos y Servicios	448.580	0,70%
OTROS TITULOS DE DEUDA		
Sector Energia	2.962.382	4,64%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	43.024.951	67,32%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	58.777.460	91,97%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	379.204	0,59%
OTROS	4.752.873	7,44%
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.132.077	8,03%
TOTAL ACTIVO	63.909.537	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	1.010.620	
TOTAL PATRIMONIO	62.898.917	

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 38,47% 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 20,62% del activo del fondo.

C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 12,07% del activo del fondo.

D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 4,39% 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 2,06% 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 14,36% 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 11,18% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 60,23% del activo del fondo.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1.660 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 1,42% del patrimonio para la Serie A, un 0,75% Serie B y de un 0,51% 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 0,012% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 7.810.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
Posición Compra	(M) -	(M) -
Posición Venta	3.324.900	3.330.391

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	-0,415	0,876	0,291	2,599	0,214	-0,170	-0,005
Nominal	-0,311	1,532	0,508	5,089	0,414	11,078	0,292
Valor UF	21.339,99		21.202,16		20.834,45		19.178,94

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,341	1,105	0,367	3,527	0,289	1,939	0,053
Nominal	-0,238	1,763	0,584	6,039	0,490	13,425	0,351
Valor UF	21.339,99		21.202,16		20.834,45		19.178,94

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-0,345	1,163	0,386	3,873	0,317	3,79	0,10
Nominal	-0,242	1,821	0,603	6,393	0,518	15,48	0,40
Valor UF	21.339,99		21.202,16		20.834,45		19.178,94

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.