

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 MARZO DE 2011
PESOS

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

CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR, OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION Y ACCIONES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
Sector Tecnologia	270.342	0,49%
Sector Otros Productos y Servicios	192.612	0,35%
Sector Financiero	13.979.518	25,45%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	14.442.472	26,29%
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INST. FINANCIERAS EXTRANJERAS		
Sector Financiero	137.748	0,25%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC SECURITIZADORAS		
Sector Agropecuario y Forestal	253.082	0,46%
Sector Energia	280.578	0,51%
Sector Otros Productos y Servicios	280.678	0,51%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	952.086	1,73%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	15.394.558	28,02%
INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
Sector Agropecuario y Forestal	611.416	1,11%
Sector Alimento, Bebidas	244.929	0,45%
Sector Comercio y distribucion	1.407.947	2,56%
Sector Comunicaciones	235.045	0,43%
Sector Energia	1.450.293	2,64%
Sector Financiero	276.018	0,50%
Sector Tecnologia	171.299	0,31%
Sector Minería	392.438	0,71%
Sector Transportes	329.311	0,60%
Sector Construcion/Inmobiliario	33.068	0,06%
Sector Industrial	96.411	0,18%
Sector Salud	48.332	0,09%
TOTAL DE INSTR. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES	5.296.507	9,64%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES		
BONOS EMITIDOS POR BANCOS INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.906.990	3,47%
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BANCOS CENTRALES	9.726.395	17,70%
DEPOSITO/ PAGARE DE BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS	14.854.147	27,04%
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS		
Sector Industrial	108.813	0,20%
Sector Alimento, Bebidas	429.293	0,78%
Sector Comercio y distribucion	437.553	0,80%
Sector Comunicaciones	1.201.720	2,19%
Sector Construcion/Inmobiliario	222.090	0,40%
Sector Energia	589.414	1,07%
Sector Financiero	343.402	0,63%
Sector Otros Productos y Servicios	224.230	0,41%
Sector Tecnología		0,00%
OTROS TITULOS DE DEUDA		
Sector Financiero	2.540.793	4,62%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	32.584.840	59,31%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	53.275.905	96,98%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.583.683	2,88%
OTROS	77.634	0,14%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.661.317	3,02%
TOTAL ACTIVO	54.937.222	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	878.211	
TOTAL PATRIMONIO	54.059.011	

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 17,71% 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 42,56% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 6,57% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 2,49% 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 1,21% 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 26,44% 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 14,47% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 46,57% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 662 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 1,89% del patrimonio para la Serie A ,un 0,99% Serie B y de un 0,75% 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 0,01% del patrimonio.
c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 3.780.-

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion Compra	2.901.900	2.886.702
Posicion Venta	12.112.750	12.027.925

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	0,790	-0,317	-0,106	0,668	0,055	1,761	0,049
Nominal	1,031	0,253	0,084	3,447	0,283	10,774	0,285
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,867	-0,095	-0,032	1,578	0,131	4,169	0,114
Nominal	1,108	0,476	0,158	4,382	0,358	13,396	0,350
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,867	-0,095	-0,032	1,730	0,143	5,531	0,150
Nominal	1,108	0,476	0,158	4,538	0,371	14,878	0,386
Valor UF	21.578,26		21.455,55		20.998,52		19.822,53

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.