

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO RETORNO TOTAL
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION. ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION, EXTRANJERO Y DERIVADOS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
A-B-C-D-E-I
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
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			Clasificación de Riesgo de los Activos
Sector Financiero	1.540.441	6,39%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 6,01 % del total de activo del fondo.
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.EXT	1.540.441	6,39%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 56,86% del activo del fondo
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA			C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 9,08% del activo del fondo
Sector Comercio y Distribucion	841.754	3,49%	D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 1,49% del activo del fondo
Sector Financiero	405.530	1,68%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 3,69% del activo del fondo
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	2.787.725	11,57%	F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			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
PAGARES EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	209.908	0,87%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 6,39% del activo del fondo.
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	1.238.603	5,14%	I) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0 % del total del activo del fondo.
LETRAS HIPOTECARIAS	127.024	0,53%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	11.118.308	46,15%	
BONOS EMITIDOS POR BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.155.414	13,10%	
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA			
Sector Construcción/Inmobiliario	105.128	0,44%	
Sector Energía	653.378	2,71%	
Sector Financiero	626.153	2,60%	
Sector Minería	98.749	0,41%	
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	17.332.665	71,95%	Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	20.120.390	83,52%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 50,71% del activo del fondo.
OTROS ACTIVOS			B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 26,41% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	3.932.401	16,32%	
OTROS	38.342	0,16%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	3.970.743	16,48%	
TOTAL ACTIVO	24.091.133	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	144.466		
TOTAL PATRIMONIO	23.946.667		C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es no Aplicable (NA).

Remuneración de la sociedad administradora

- a) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,38% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE A
- b) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,023% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE B.
- c) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,594% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE C
- d) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,202% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE D
- e) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,750% (Exenta de iva) del patrimonio para la SERIE E
- f) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 1,047% (iva incluido) del patrimonio para la SERIE I

g) La remuneración devengada a favor de la ADM. De Fondos Mutuos durante el ultimo trimestre fue de un 0,70% del patrimonio para Serie A, un 0,58% para la Serie B, un 0,77% para la Serie C, un 0,64% para la Serie D, un 0,51% para la serie E y un 0% para la Serie I.

Comisiones

- 3)- Existe cobro de comisión diferida para las series A y B al rescate, de hasta un 2,38 % (iva incluido), que dependerá del tiempo de permanencia en el Fondo.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,2% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,07% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 16.067.

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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO CONTRATOS	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	1.128.310	1.125.004
Posición compra	1.464.300	1.444.492

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,470	- 0,703	- 0,235	9,990	0,797	3,769	0,103
Nominal	0,113	- 0,186	- 0,062	7,377	0,595	18,519	0,473
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,500	- 0,614	- 0,205	10,358	0,825	0,503	0,014
Nominal	0,143	- 0,096	- 0,032	7,736	0,623	14,789	0,384
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,451	- 0,757	- 0,253	9,770	0,780	3,162	0,087
Nominal	0,095	- 0,240	- 0,080	7,162	0,578	17,826	0,457
VALOR UF	20.942,880	20.834,450		21.452,570		18.336,380	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,485	- 0,658	- 0,220	10,174	0,811	4,274	0,116
Nominal	0,128	- 0,141	- 0,047	7,556	0,609	19,096	0,487