

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO RETORNO TOTAL

TIPO DE FONDO MUTUO:

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.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

SERIE DE CUOTAS

A-B-C-D-E-I

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

31 DE MARZO DEL 2010

MONEDA CONTABILIZACION

PESOS

	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b>			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
Sector Energia	211.605	0,68%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 16,55% del total de activo del fondo.
Sector Financiero	4.824.900	15,48%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 9,31% del activo del fondo
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES.EXT</b>	<b>4.824.900</b>	<b>15,48%</b>	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 6,04% del activo del fondo
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA</b>			D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 2,64% del activo del fondo
Sector Financiero	1.324.405	4,25%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 2,31% del activo del fondo
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	217.297	0,70%	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
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA</b>	<b>6.366.602</b>	<b>20,43%</b>	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 14,78% del activo del fondo.
<b>INST. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			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.
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	4.938.370	15,85%	
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	2.526.438	8,11%	
BONOS EMITIDOS POR BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.497.646	4,81%	
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA</b>			
Sector Energia	698.972	2,24%	
Sector Minería	59.796	0,19%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>9.721.222</b>	<b>31,20%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>16.087.824</b>	<b>51,63%</b>	<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 6,48% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	12.368.323	39,69%	
OTROS	2.703.997	8,68%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>15.072.320</b>	<b>48,37%</b>	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 29,66% del activo del fondo.
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31.160.144</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.833.389</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>29.326.755</b>		C) La duración de la cartera de los intrumentos de deuda es de: 598 días

**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 0,87% del patrimonio para Serie A, un 0,83% para la Serie B, un 0,90% para la Serie C, un 0,85% para la Serie D, un 0,73% para la serie E y un 0% para la Serie I.

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.

**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 0,03% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 8.500.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO CONTRATOS	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	16.622.900	16.622.989
Posición compra	10.553.000	10.500.275

## 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	1,001	1,754	0,581	4,209	0,344	4,210	0,115
Nominal	1,378	2,024	0,670	4,401	0,360	19,102	0,487
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,027	1,820	0,603	4,540	0,371	0,916	0,025
Nominal	1,405	2,090	0,692	4,734	0,386	15,337	0,397
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,984	1,715	0,568	4,010	0,328	3,610	0,099
Nominal	1,361	1,985	0,657	4,203	0,344	18,416	0,471
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,014	1,787	0,592	4,374	0,357	4,711	0,128
Nominal	1,391	2,057	0,681	4,567	0,373	19,674	0,500
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,070	1,898	0,629	4,836	0,394	6,132	0,165
Nominal	1,447	2,169	0,718	5,030	0,410	21,299	0,538
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,372	- 0,265	- 0,088	- 0,185	- 0,015	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	20.998,52000	20.942,88000		20.959,77000		18.372,97000	

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.