

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 2010
PESOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	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
S/FINANCIERO	1.363.641	8,89%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 33,94% del total de activo del fondo.
S/ENERGIA	89.406	0,58%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 38,94% del activo del fondo
S/INDUSTRIAL	56.463	0,37%	
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	1.509.510	9,84%	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0% del activo del fondo
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES			
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. E INST. FINANCIERAS			D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 5,35% del activo del fondo
S/FINANCIERO	4.385.103	28,59%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 5,11% del activo del fondo
PAGARES DE EMPRESAS			F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo
S/FINANCIERO	952.680	6,21%	
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA			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
S/ENERGIA	635.637	4,14%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BCOS. CENTRALES			
S/FINANCIERO	3.730.094	24,32%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0,24% del activo del fondo.
TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES	9.703.514	63,27%	
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS			
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA			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.
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	129.920	0,85%	
BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BCOS. CENTRALES			Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento v su duración
S/FINANCIERO	1.475.243	9,62%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 34,80% del activo del fondo.
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	1.605.163	10,47%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	12.818.187	83,58%	
OTROS ACTIVOS			B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 38,93% del activo del fondo.
CAJA Y BANCOS	2.298.822	14,99%	
OTROS	219.280	1,43%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.518.102	16,42%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 1.075 días
TOTAL ACTIVO	15.336.289	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	634.119		
TOTAL PATRIMONIO	14.702.170		

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 2,0230% (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 2,5942% (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 2,2015% (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 1,7500% (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 1,0472% (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 2,68% del patrimonio para Serie A, un 2,41% para la Serie B, un 2,85% para la Serie C, un 2,55% para la Serie D, un 2,13% para la serie E y un 0% para la Serie I.

Comisiones

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\$ 4.120.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO CONTRATOS	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	6.427.570	6.304.565
Posición compra	12.030	12.111

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.

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	- 0,936	- 1,161	- 0,388	- 1,010	- 0,085	5,730	0,155
Nominal	- 0,836	- 0,626	- 0,209	1,413	0,117	15,606	0,404
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,906	- 1,091	- 0,365	- 0,700	- 0,059	2,386	0,066
Nominal	- 0,806	- 0,556	- 0,186	1,731	0,143	11,949	0,314
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,954	- 1,202	- 0,402	- 1,196	- 0,100	5,123	0,139
Nominal	- 0,854	- 0,667	- 0,223	1,223	0,101	14,942	0,388
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,921	- 1,126	- 0,377	- 0,855	- 0,072	6,236	0,168
Nominal	- 0,821	- 0,591	- 0,197	1,572	0,130	16,159	0,417
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,887	- 1,017	- 0,340	- 0,444	- 0,037	7,721	0,207
Nominal	- 0,787	- 0,481	- 0,161	1,993	0,165	17,783	0,456
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,101	- 0,539	- 0,180	- 2,389	- 0,201	8,543	0,248
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.