

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 MARZO DE 2011  
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 (MUS\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y ACCIONES EXTRANJEROS</b>			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0% del total de activo del fondo.
S/ FINANCIERO	1.331.157	10,28%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 42,54% del activo del fondo
S/ INDUSTRIAL	46.889	0,36%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>1.378.046</b>	<b>10,64%</b>	
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 27,95% del activo del fondo
<b>DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BCOS. E INST. FINANCIERAS</b>			D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo
S/ FINANCIERO	3.908.816	30,19%	
<b>PAGARES DE EMPRESAS</b>			E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0% del activo del fondo
S/ FINANCIERO	963.023	7,44%	
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORA</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
S/ ENERGIA	635.289	4,91%	
<b>BONOS EMITIDOS POR ESTADOS Y BCOS. CENTRALES</b>			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/ FINANCIERO			
<b>OTROS TITULOS DE DEUDA</b>			H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 19,16% del activo del fondo.
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	451.019	3,48%	
S/ ALIMENTO, BEBIDAS	3.573.277	27,60%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	697.862	5,39%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>	<b>10.229.286</b>	<b>79,01%</b>	
			D) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>11.607.332</b>	<b>89,65%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
CAJA Y BANCOS	841.312	6,50%	
OTROS	498.046	3,85%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.339.358</b>	<b>10,35%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.946.690</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>95.394</b>		A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 74,10% del activo del fondo.
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.851.296</b>		B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 4,91% del activo del fondo.

**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 2,45% del patrimonio para Serie A, un 2,15% para la Serie B, un 2,64% para la Serie C, un 2,30% para la Serie D, un 1,90% 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 0,02% del Patrimonio
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 2.495.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO CONTRATOS	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	5.571.403	3.380.106
Posición compra	1.440.810	1.443.233

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 203 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.

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	0,310	0,526	0,175	- 2,204	- 0,186	10,103	0,268
Nominal	0,549	1,101	0,366	0,496	0,041	19,855	0,504
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,341	0,615	0,205	- 1,875	- 0,158	6,620	0,178
Nominal	0,580	1,190	0,395	0,834	0,069	16,063	0,415
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,292	0,473	0,158	- 2,402	- 0,202	9,472	0,252
Nominal	0,531	1,048	0,348	0,293	0,024	19,168	0,488
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,325	0,571	0,190	- 2,040	- 0,172	10,630	0,281
Nominal	0,565	1,146	0,381	0,665	0,055	20,429	0,518
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE E	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,360	0,671	0,223	- 1,643	- 0,138	12,175	0,320
Nominal	0,599	1,247	0,414	1,072	0,089	22,111	0,556
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE I	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,238	- 0,569	- 0,190	- 2,687	- 0,227	- 8,137	- 0,235
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
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.