

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ALTO RENDIMIENTO
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION,ESTE ES UN FONDO MUTUO
DE LIBRE INVERSION DERIVADOS Y EXTRANJEROS
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
A-B
31 DE DICIEMBRE DEL 2007
DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (M)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS EXT.		
S/ALIMENTOS, BEBIDAS	577	4,66%
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	109	0,88%
S/COMUNICACIONES	1.090	8,80%
S/CONSTRUCCION/INMOBILIARIO	256	2,07%
SECTOR ENERGIA	543	4,38%
S/FINANCIERO	616	4,97%
S/INDUSTRIAL	320	2,58%
S/ MINERIA	226	1,82%
S/OTROS PROD. Y SERVICIOS	663	5,35%
S/SERVICIO	209	1,68%
S/TRANSPORTE	194	1,57%
		0,00%
TOTAL BONOS EMPRESAS EXTRANJERAS	4.803	38,76%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES EXTRANJEROS SECTOR FINANCIERO :		
BONOS EMITIDOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS EXT.	1.044	8,43%
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	1.580	12,75%
TOTAL SECTOR FINANCIERO EXTRANJERO	2.624	21,18%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EXTRANJERA	7.427	59,94%
INSTR. DE EMISORES NACIONALES INST. DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES		
S/CONSTRUCCION/INMOBILIARIO	231	1,87%
S/SALUD	93	0,75%
SECTOR ENERGIA	387	3,13%
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	600	4,84%
S/TRANSPORTE	312	2,52%
TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NAC	1.625	13,11%
INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES SECTOR FINANCIERO :		
BONOS EMITIDOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS	195	1,57%
BONOS EMITIDOS POR ESTADO Y BCO CENTRALES	1.956	15,79%
LETRAS HIPOTECARIAS	176	1,42%
TOTAL SECTOR FINANCIERO	2.327	18,78%
BONOS DE EMPRESAS Y SOC. SECURITIZADORAS SECTOR ENERGIA	230	1,85%
S/FINANCIERO	101	0,81%
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	556	4,48%
TOTAL BONOS EMPRESAS	886	7,14%
TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	4.838	39,03%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	12.265	98,97%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	102	0,82%
OTROS	24	0,19%
TOTAL OTROS ACTIVOS	126	1,02%
TOTAL ACTIVO	12.391	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	427	
TOTAL PATRIMONIO	11.964	

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 28,54 % 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 10,09 % del activo del fondo.
C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 11,54 % del activo del fondo.
D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 5,71 % 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 44,12 % del activo del fondo.
F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0,0% del activo del fondo.
G) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0%del activo del fondo.
I) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0,00 % del total del activo del fondo.
Composicion de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento v su duración
A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 dias representan un 3,23% del activo del fondo.
B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 dias representan un 82,64% del activo del fondo.
C) La duración de la cartera de los intrumentos de deuda del fondo es no aplicable (NA)
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 proporcion 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 Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es un 2,38% (iva incluido), del patrimonio para la Serie A
- 1.1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es hasta un 2,52% del patrimonio para la Serie B (Exento de Iva)
- 1.2) Ademase cobrara una remuneracion variable, la cual se devengara diariamente y correspondera a un 11,9% (iva incluido) del monto que represente la variacion positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,003% del patrimonio para la Serie A,un 0,007 para la Serie B.

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0.3 % del patrimonio, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrio fueron \$ 0 .

Otros Gastos :

- 3)- No existe otros Gastos.

Comisiones

Existe cobro de comisión de colocacion diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 90 dias, por 2,38% (IVA incluido) para la Serie A

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición Compra	2.490	2.452
Posición Venta	4.551	4.509

RENTABILIDAD DEL FONDO
Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

SERIE -A

Rentabilidad	Último Mes	Ultimo trimestre		Ultimos doce Meses		Ultimos tres años	
		Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-0.73	-1.49	-0.50	-0.90	-0.08	-	-
Nominal	-0.08	0.79	0.26	6.05	0.49	-	-
Valor UF	19.622,66	19.178,94		18.336,38		17.317,05	

SERIE -B

Rentabilidad	Último Mes	Ultimo trimestre		Ultimos doce Meses		Ultimos tres años	
		Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom.Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-0.87	-1.80	-0.60	-1.56	-0.13	-	-
Nominal	-0.22	0.47	0.16	5.35	0.44	-	-
Valor UF	19.622,66	19.178,94		18.336,38		17.317,05	

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.