

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:  
NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIES DE CUOTAS  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACION

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ACCIONES NACIONALES  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO MIXTO NACIONAL- DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A-B-C  
31 de Diciembre de 2008  
PESOS

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES NACIONALES ( ACCIONES )	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	854.073	10,10%	<p>A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 3,54% del activo del fondo</p> <p>B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 36,10% del activo del fondo.</p> <p>C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 36,72% del activo del fondo.</p> <p>D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 16,50% del activo del fondo.</p> <p>E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,00% del activo del fondo.</p> <p>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.</p> <p>G) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0,0% del activo del fondo.</p> <p>H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0,71 % del activo del fondo.</p> <p>I) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, ( distinta a las anteriores), representan un 0,0 % del total del activo del fondo.</p>
S/ FINANCIERO	670.349	7,90%	
S/ TRANSPORTES	120.517	1,42%	
S/MINERIA	130.752	1,54%	
S/ ENERGIA	2.882.478	33,96%	
S/ COMUNICACIONES	361.606	4,26%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	1.543.660	18,18%	
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	49.857	0,59%	
S/SERVICIO	422.784	4,98%	
		0,00%	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>7.036.076</b>	<b>82,88%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
Depositos y Pagares de Bcos. E Inst. Financieras.	607.175	7,15%	E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,00% del activo del fondo.
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	299.888		
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>7.943.139</b>	<b>93,57%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	429.284	5,06%	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.
OTROS	116.658	1,37%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>545.942</b>	<b>6,43%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.489.081</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.115.918</b>		G) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0,0% del activo del fondo.
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.373.163</b>		

**Remuneración:**

1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 3,5% + iva del patrimonio para la Serie A.

2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo para la Serie B corresponde a un 2,20% ( exento de IVA )

3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo para la Serie C corresponde a un 2,80% más iva.

Además de lo anterior, la sociedad cobrará una remuneración determinada "Remuneración Variable", la cual consistirá en un 10 % más iva sobre la variación positiva de dicha cuota. Dicho cobro se hará efectivo sólo si el valor cuota supera el último valor utilizado.

4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,10% del patrimonio para Serie A, un 0,58% Serie B y un 0% para la serie C

**Gasto de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo de un 0,5 % anual , conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,07% del patrimonio.
- c) Los gastos Operacionales Trimestrales en los cuales se incurrió fueron M\$ 4.904

**Otros Gastos :**

\_No existen otros Gastos Asociados al Fondo.

**Comisiones de Colocación**

\_Existe Comision Diferida al Rescate por permanencias inferiores a 60 dias para la Serie C del Fondo. la cual es de un 1.% mas iva Anual. Según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

**Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración**

A) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 dias representan un 10,69% del activo del fondo.

B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 dias representan un 0% del activo del fondo.

D) La duración de la cartera de los intrumentos de deuda :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 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 período sin ser rescatadas:**

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,09	-8,14	-2,79	-32,09	-3,17	-2,71	-0,08
Nominal	1,29	-6,11	-2,08	-25,75	-2,45	16,12	0,42
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.391,96		17.859,16

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,26	-7,69	-2,63	-30,74	-3,01	2,23	0,06
Nominal	1,46	-5,65	-1,92	-24,28	-2,29	22,00	0,55
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.391,96		17.859,16

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.