

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

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 2008
DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES		
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS		
S/ENERGIA	446	4,08%
S/FINANCIERO	504	4,61%
DEPOSITOS V/O PAGARES EMIT. POR BCOS E INST. FINANCIERAS	1.749	15,98%
TOTAL INST. NACIONALES	2.699	24,67%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	158	1,44%
S/ COMUNICACIONES	1.400	12,79%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	151	1,38%
S/ ENERGIA	694	6,34%
S/ TRANSPORTE	132	1,21%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	609	5,57%
S/ INDUSTRIAL	189	1,73%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	422	3,86%
S/ FINANCIERO	752	6,87%
BONO BANCO E INST FINANCIERAS	533	4,87%
TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS	5.040	46,06%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	7.739	70,72%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	2.922	26,70%
OTROS	281	2,57%
TOTAL OTROS ACTIVOS	3.203	29,27%
TOTAL ACTIVO	10.942	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	498	
TOTAL PATRIMONIO	10.452	

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 0 % del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de deuda que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, A, O N-1 representan un 15,98% del activo del fondo.
- 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.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 6,57 % 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 48,17% 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.
- H) 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.

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 días representan un 33,56% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 37,17% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos 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 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.

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) Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 11,9% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,63% del patrimonio para la Serie A un 0,67% 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 último trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron \$ 0.

Otros Gastos :

- 3) No existe otros Gastos.

Comisiones

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

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posicion venta	2.268	3.291
Posicion compra	5.315	7.014

RENTABILIDAD DEL FONDO

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo sin ser rescatadas:

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,38	-6,22	-2,12	-14,66	-1,31	-	-
Nominal	0,58	-4,14	-1,40	-6,70	-0,58	-	-
Valor UF	21.452,57	20.988,34		19.622,66		17.974,81	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,37	-6,27	-2,14	-14,92	-1,34	-	-
Nominal	0,56	-4,20	-1,42	-6,98	-0,60	-	-
Valor UF	21.452,57	20.988,34		19.622,66		17.974,81	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.452,57	20.988,34		19.622,66		17.974,81	

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