

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 MARZO DEL 2009
DOLARES AMERICANOS

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

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES		
BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS		
S/FINANCIERO	442	4,51%
DEPOSITOS Y/O PAGARES EMIT. POR BCOS E INST. FINANCIERAS		
S/FINANCIERO	1.538	15,68%
BONOS TESORERIA REP. CHI. EN PESOS		
S/FINANCIERO	907	
TOTAL INST. NACIONALES	2.887	20,19%
INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS		
BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	183	1,87%
S/ COMUNICACIONES	1.235	12,59%
S/ COMERIO Y DISTRIBUCION		0,00%
S/ ENERGIA	1.566	15,97%
S/ TRANSPORTE	372	3,79%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	284	2,90%
S/ INDUSTRIAL	200	2,04%
S/ GOBIERNO SOBERANO	81	0,83%
S/ FINANCIERO	1.562	15,93%
TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS	5.483	55,91%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	8.370	85,35%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	1.405	14,33%
OTROS	32	0,33%
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.437	14,65%
TOTAL ACTIVO	9.807	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	355	
TOTAL PATRIMONIO	9.452	

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 9,259 % 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 18,078% 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 11,716% 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 2,192% del activo del fondo.
- F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
- G) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 53,360% del activo del fondo.
- H) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% 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 18,71% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 66,64% 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 0,59% del patrimonio para la Serie A un 0,27% 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 0,0% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron \$ 1.

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)
Posición venta	2.248	2.196
Posición compra	4.927	5.821

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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-2,319	1,823	0,604	-15,495	-1,393	-11,917	-0,352
Nominal	-2,847	-0,516	-0,172	-10,647	-0,934	3,050	0,083
Valor UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-2,234	2,094	0,693	-15,276	-1,372	-11,848	-0,350
Nominal	-2,763	-0,251	-0,084	-10,415	-0,912	3,130	0,086
Valor UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

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	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

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.