

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ALTO RENDIMIENTO

TIPO DE FONDO MUTUO:

DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

DE LIBRE INVERSION DERIVADOS Y EXTRANJEROS

SERIE CUOTAS

A-B

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

30 DE JUNIO DEL 2009

MONEDA DE CONTABILIZACION

DOLARES AMERICANO

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
			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 la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 6,06% del activo del fondo.
			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 14,70% del activo del fondo.
			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 17,70% 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 57,18% 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 0,26% 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.
			<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
			A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 5,49% del activo del fondo.
			B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 90,15% del activo del fondo.
			C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es no aplicable ( NA )
			<b>Nota:</b> 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.
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMIS. NACIONALES</b>			
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADAS</b>			
S/FINANCIERO	789	13.00%	
S/ENERGIA	161	2.65%	
<b>BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			
S/FINANCIERO	310	5.11%	
<b>TOTAL INST. NACIONALES</b>	<b>1,260</b>	<b>20.76%</b>	
<b>INSTR. DE DEUDA DE EMIS. EXTRANJEROS</b>			
<b>BONOS EMITIDOS POR EMPRESAS</b>			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS		0.00%	
S/ COMUNICACIONES	1,287	21.21%	
S/ SERVICIO	204	3.36%	
S/ ENERGIA	752	12.39%	
S/ TRANSPORTE	195	3.21%	
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	173	2.85%	
S/ INDUSTRIAL	373	6.15%	
S/ GOBIERNO SOBERANO	87	1.43%	
S/ FINANCIERO	1,316	21.68%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	157	2.59%	
<b>PRIMAS DE OPCIONES</b>			
S/FINANCIERO	16	0.26%	
<b>TOTAL INST. DEUDA EXTRANJEROS</b>	<b>4,560</b>	<b>75.14%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>5,820</b>	<b>95.90%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	235	3.87%	
OTROS	14	0.23%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>249</b>	<b>4.10%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,069</b>	<b>100.00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>144</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,925</b>		

**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 para la Serie A, 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 0,25% 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 0,07% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 4 .

**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	394	372
Posición compra	689	657

**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	3.821	7.709	2.506	-5.206	-0.445	-3.313	-0.094
Nominal	3.542	7.572	2.463	-2.022	-0.170	11.504	0.303
Valor UF	20,933.02	20,959.77		20,252.71		18,151.40	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	3.944	8.176	2.654	-4.611	-0.393	-3.192	-0.090
Nominal	3.666	8.038	2.611	-1.407	-0.118	11.643	0.306
Valor UF	20,933.02	20,959.77		20,252.71		18,151.40	

**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.**