

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
 TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL BRASIL RETORNO TOTAL  
 DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
 DE LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADOS  
 LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
 A-B-C  
 31 DE MARZO DEL 2009  
 DOLARES AMERICANOS

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

	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ACCIONES Y ADR EXTRANJEROS</b>		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.612	5,17%
S/ FINANCIERO	10.505	33,66%
S/ TRANSPORTES	491	1,57%
S/ SERVICIO	213	0,68%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	805	2,58%
S/ INDUSTRIAL	3.550	11,38%
S/ MINERIA	1.919	6,15%
S/ ENERGIA	6.511	20,86%
S/ COMUNICACIONES	1.547	4,96%
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	275	0,88%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	605	1,94%
S/ AGROPECUARIO FORESTAL		0,00%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA</b>	<b>28.033</b>	<b>89,83%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>28.033</b>	<b>89,83%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	1.429	4,58%
OTROS	1.746	5,59%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.175</b>	<b>10,17%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31.208</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1.945</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>29.263</b>	

**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 cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0% 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 0% 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 0% 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 cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del fondo,
- H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 89,83% del activo del fondo.
- I) Los Instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% 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 días representan un 0,0% del activo del fondo.
- B) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0 % del activo del fondo.
- D) La duración de la cartera de los instrumentos 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.

**Remuneración:**

1) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 4,76% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.

2) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,20% del patrimonio para la serie B es anual. (exenta de iva)

3) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 2,98% (iva incluido) del patrimonio para la serie C es anual.

1.2) Además se cobrará una remuneración variable, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 17,85% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos para la serie A y C.

4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,17% del patrimonio para la SERIE A, un 0,37% para la SERIE B y un 0,39% para la SERIE C.

**Gasto de operación:**

- a) Se cargarán gastos de operación de un 0.3 % del patrimonio atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno. Si eventualmente se debe pagar impuesto por las ganancias obtenidas en inversiones, estas serán a cargo del fondo.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,04 % del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS\$10

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Comisión de colocación diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 días. Esta será de un 1,19% (IVA incluida) y ésta será para la Serie A y C.

**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	11,409	12,432	3,983	-55,117	-6,458	-	-
Nominal	10,806	9,850	3,181	-52,542	-6,022	-	-
Valor UF	21.452,570	20.988,340		19.622,660		17.974,81	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	11,641	13,270	4,241	-53,188	-6,129	-	-
Nominal	11,037	10,668	3,436	-50,502	-5,692	-	-
Valor UF	21.452,570	20.988,340		19.622,660		17.974,81	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	11,684	13,337	4,262	-53,556	-6,191	-	-
Nominal	11,080	10,734	3,457	-50,891	-5,754	-	-
Valor UF	21.452,570	20.988,340		19.622,660		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.