

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-I  
30 DE JUNIO DEL 2009  
DOLARES AMERICANO

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>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>ACCIONES, ADR EXTRANJEROS Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION</b>			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
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	2,460	4.31%	
S/ FINANCIERO	16,448	28.84%	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.
S/ TRANSPORTES	1,284	2.25%	
S/ SERVICIO	867	1.52%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	2,812	4.93%	
S/ INDUSTRIAL	6,909	12.12%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
S/ MINERIA	6,034	10.58%	
S/ ENERGIA	11,722	20.56%	
S/ COMUNICACIONES	2,799	4.91%	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.
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	1,063	1.86%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	184	0.32%	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA</b>	<b>52,582</b>	<b>92.21%</b>	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>52,582</b>	<b>92.21%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			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,
CAJA Y BANCOS	4,337	7.61%	
OTROS	108	0.19%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 92.21% del activo del fondo.
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>4,445</b>	<b>7.79%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57,027</b>	<b>100.00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>1,022</b>		I) 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>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>56,005</b>		

**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.
  - 4) La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo sera de un 0,74% (iva incluido) del patrimonio para la serie I es anual.
- 1.2) Ademas se cobrara una remuneracion variable, la cual se devengara diariamente y correspondera a un 17,85% (iva incluido) del monto que represente la variacion 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 ultimo trimestre fue de un 1,18% del patrimonio para la Serie A, un 0,37% para la Serie B, un 0,39% para la Serie C y de un 0% para la Serie I.

**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 seran a cargo del fondo.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,04 % del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrio fueron MUS\$ 21

**Otros Gastos :**

**Comisiones:**

Comision de colocacion diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 dias Esta sera de un 1,19% (IVA incluida) y esta será para la Serie A Y C.

**Composicion 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 0% del activo del fondo.
- B) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 dias representan un 0 % del activo del fondo.
- C) 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 periodo 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	-1.802	40.296	11.948	-44.176	-4.742	-	-
Nominal	-2.065	40.116	11.900	-42.301	-4.479	-	-
Valor UF	20,933.020		20,959.770		20,252.710		18,151.40

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-1.547	41.392	12.239	-42.382	-4.491	-	-
Nominal	-1.811	41.212	12.191	-40.447	-4.227	-	-
Valor UF	20,933.020		20,959.770		20,252.710		18,151.40

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-1.566	41.345	12.226	-42.253	-4.473	-	-
Nominal	-1.830	41.165	12.178	-40.313	-4.209	-	-
Valor UF	20,933.020		20,959.770		20,252.710		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.