

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

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 DICIEMBRE DE 2008
DOLARES AMERICANOS

	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	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 0.0 % del activo del fondo
			B) Los instrumentos de cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 0.0 % del activo del fondo
			C) Los instrumentos de la cartera que cuenten con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 0.0 % del activo del fondo.
			D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0.0 % 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 0.0 % del activo del fondo.
			F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0.0 % del activo del fondo.
			G) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0.0 % del activo del fondo.
			H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 92,85% del activo del fondo.
			I) Los Instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0,00 % del total del activo del fondo.
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ACCIONES Y ADR EXTRANJEROS			
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	1.387	5,04%	
S/ FINANCIERO	9.998	36,34%	
S/ TRANSPORTES	247	0,90%	
S/ SERVICIO	463	1,68%	
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCION	539	1,96%	
S/ INDUSTRIAL	4.382	15,94%	
S/ MINERIA	2.038	7,41%	
S/ ENERGIA	4.842	17,61%	
S/ COMUNICACIONES	870	3,16%	
S/ CONSTRUCCION E INMOBILIARIO	320	1,16%	
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	442	1,61%	
S/ AGROPECUARIO FORESTAL		0,00%	
TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA	25.528	92,85%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	25.528	92,85%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	546	1,99%	
OTROS	1.420	5,16%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.966	7,15%	
TOTAL ACTIVO	27.494	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	879		
TOTAL PATRIMONIO	26.615		

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración

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. (Exento 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 1,26% del patrimonio para la SERIE A, un 0,39% para la SERIE B y un 0,33% para la SERIE C.

A) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 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.

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 0,01 % del patrimonio.

c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUS 3

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 incluido) 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	-0,63	-38,47	-14,95	-63,39	-8,03	-	-
Nominal	-0,43	-37,11	-14,32	-59,97	-7,35	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.622,86		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	-0,34	-37,98	-14,71	-61,79	-7,70	-	-
Nominal	-0,14	-36,59	-14,09	-58,22	-7,02	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.622,86		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	-0,29	-37,91	-14,69	-62,07	-7,76	-	-
Nominal	-0,09	-36,54	-14,07	-58,53	-7,07	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.622,86		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.