

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
 TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAIN VIAL ENFOQUE**  
 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  
**30 DE JUNIO DEL 2009**  
 PESOS

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>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES:</b>		
S/ FINANCIERO	302,470	5.62%
S/ COMUNICACIONES	150,195	2.79%
S/ ENERGIA	1,254,433	23.29%
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	984,569	18.28%
S/ MINERÍA	712,981	13.24%
S/ INDUSTRIAL	499,957	9.28%
S/ TRANSPORTES	504,080	9.36%
S/ ALIMENTO, BEBIDAS	98,807	1.83%
S/ AGROPECUARIO Y FORESTAL	560,054	10.40%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA</b>	<b>5,067,546</b>	<b>94.08%</b>
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDAS DE EMISORES NACIONALES:</b>		
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINAC.	154,490	2.87%
<b>TOTAL RENTA FIJA NACIONAL Y EXTRANJERA</b>	<b>154,490</b>	<b>2.87%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>5,222,036</b>	<b>96.94%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	76,334	1.42%
OTROS	88,246	1.64%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>164,580</b>	<b>3.06%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,386,616</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>363,777</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,022,839</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 la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 28,90% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 54,61% del activo del fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 4,70% 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 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 8,73 % del activo del fondo.
- 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.

**Remuneración:**

- La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,38% (iva incluido) del patrimonio para la serie A.
- La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% del patrimonio para la serie B. (Exento de Iva )
- Además se cobrará una remuneracion variable para la Serie A, la cual se devengará diariamente y corresponderá a un 11,90% (iva incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la serie respectiva calculado para estos efectos
- La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,59% del patrimonio para la serie A y de un 0,47 % del patrimonio para la serie B.

**Gasto de operación**

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,7% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,10% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 5.227

**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% + IVA

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

- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 2,87% del activo del fondo.
- Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0% del activo del fondo.
- 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.

**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	-1.078	23.024	7.151	7.103	0.573	25.805	0.640
Nominal	-1.344	22.867	7.106	10.701	0.851	45.084	1.039
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	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	-1.016	23.180	7.196	7.541	0.608	-	-
Nominal	-1.282	23.023	7.151	11.154	0.885	-	-
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.