

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 DIRIGIDO A
 INVERSIONISTAS CALIFICADOS NACIONAL - DERIVADOS.
 LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.
 A-B
 31 de Diciembre de 2008
 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	Clasificación de Riesgo de los Activo
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES:			A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 4,50 % del activo del fondo
S/FINANCIERO	262.025	5,78%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 32,98% del activo del fondo.
S/ ENERGIA	2.159.624	47,67%	C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 49,09% del activo de fondo.
S/ COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN	1.121.174	24,75%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 12,85% del activo del fondo.
S/ MINERÍA	84.604	1,87%	E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0,00 % del activo de fondo.
S/ INDUSTRIAL	7	0,00%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0 % del activo del fondo.
S/ ALIMENTO, BEBIDAS	672.572	14,85%	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
TOTAL RENTA VARIABLE NACIONAL Y EXTRANJERA	4.300.006	94,92%	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0 % del activo del fondo
INSTRUMENTOS DE DEUDAS DE EMISORES NACIONALES:			D) Los Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0 % del total del activo del fondo
DEPOSITOS Y/O PAGARES DE BANCOS E INSTITUCIONES FINAC.	203.631	4,50%	
TOTAL RENTA FIJA NACIONAL Y EXTRANJERA	203.631	4,50%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	4.503.637	99,42%	
OTROS ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	23.590	0,52%	
OTROS	2.715	0,06%	
TOTAL OTROS ACTIVOS	26.305	0,58%	
TOTAL ACTIVO	4.529.942	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	45.123		
TOTAL PATRIMONIO	4.484.819		

Remuneración:

- 1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2% + iva del patrimonio para la serie A.
- 1) 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)
- 2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,63% del patrimonio para la serie A y de un 0,53 % del patrimonio para la serie B

Gasto de operación

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,5% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0,107% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron M\$ 4.815

Otros Gastos :

Comisiones:

Comisión de colocación diferida al rescate por una permanencia de los aportes igual o inferior a 60 día esta será de un 1% + IVA

Composicion de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo a Vencimiento v su duración

- A) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 día representan un 4,5 % del activo del fondo
- B) Los Instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 día representan un 0 % del activo del fondo
- D) 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 lo 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	1,700	-9,264	-3,189	-35,190	-3,550	2,899	0,079
Nominal	1,901	-7,257	-2,480	-29,146	-2,830	22,808	0,572
Valor UF	20.988,34		20.252,71		19.178,94		17.717,56

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	1,731	-9,181	-3,159	-34,949	-3,520		
Nominal	1,933	-7,172	-2,450	-28,883	-2,900		
Valor UF	20.988,34		20.252,71		19.178,94		17.717,56

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