

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
 TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO LARRAIN VIAL LIDER BRASIL**  
 DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
 LIBRE INVERSION EXTRANJERO - DERIVADO  
 LARRAIN VIAL, ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
 A-B-C  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
 DOLARES AMERICANOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
 SERIE CUOTAS  
 FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
 MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS (ADR)	VALOR DE LA INVERSIÓN (MUSS)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMISORES EXTRANJEROS:</b>		
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	96	2,20%
S/ FINANCIERO	1.489	34,09%
S/ INDUSTRIAL	193	4,42%
S/ ENERGIA	275	6,30%
S/ MINERIA	225	5,15%
S/ CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	25	0,57%
S/ OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	13	0,30%
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>2.316</b>	<b>53,03%</b>
<b>INSTUMENTO DE RENTA FIJA EXTRANJERA:</b>		
S/ FINANCIERO	561	12,84%
S/ ENERGIA	405	9,27%
S/ ALIMENTOS Y BEBIDAS	317	7,26%
<b>TOTAL DE INST. DE RENTA FIJA EXTRANJERA</b>	<b>1.283</b>	<b>29,37%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>3.599</b>	<b>82,39%</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
CAJA Y BANCOS	584	13,37%
OTROS ACTIVOS	185	4,24%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>769</b>	<b>13,37%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.368</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>140</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.228</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, A, 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 7,26% 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 3,82% 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 71,31% 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:**

- 1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 3,57% (iva incluido) del patrimonio para la serie A es anual.
- 2) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% del patrimonio para la serie B es anual. (Exenta de iva)
- 3) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,98% (iva incluido) del patrimonio para la serie C es anual.
- 4) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,61% del patrimonio para la SERIE A, un 0,18% para la SERIE B y un 0% para la serie C.

**Gasto de operación**

- a) Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, un 0,7% anual conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 1,09% del patrimonio.
- c) Los gastos en los cuales se incurrió fueron MUSS 46

**Otros Gastos**

**Comisiones**

Existe cobro de comisión de colocación diferida al rescate por permanencia inferior o igual a 60 días, por 1,19% (IVA incluido) para la serie C

**Composición 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 días representan un 18,29% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 11,08% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es NA días.

**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	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,54	-25,00	-9,14	-41,81	-4,41	-	-
Nominal	1,74	-23,34	-8,48	-36,38	-3,70	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.822,88		17.974,81

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	1,75	-24,83	-8,99	-40,88	-4,28	-	-
Nominal	1,95	-22,88	-8,33	-35,35	-3,57	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.822,88		17.974,81

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	-	-	-	-	-	-	-
Nominal	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF	21.452,57		20.988,34		19.822,88		17.974,81

Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantizan que ellas se repitan en el futuro  
 Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables