

FONDO MUTUO LARRAÍN VIAL MERCADO

Riesgo de
Crédito

AA- fm

Riesgo de
Mercado

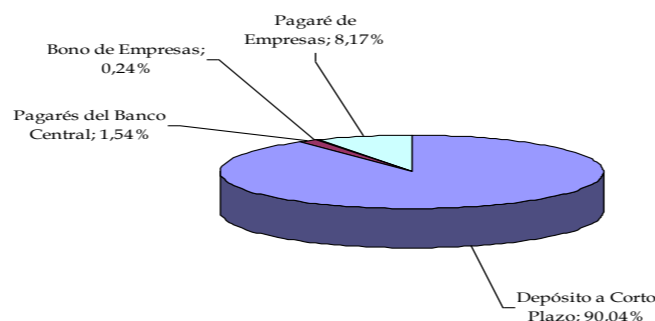
M1

ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

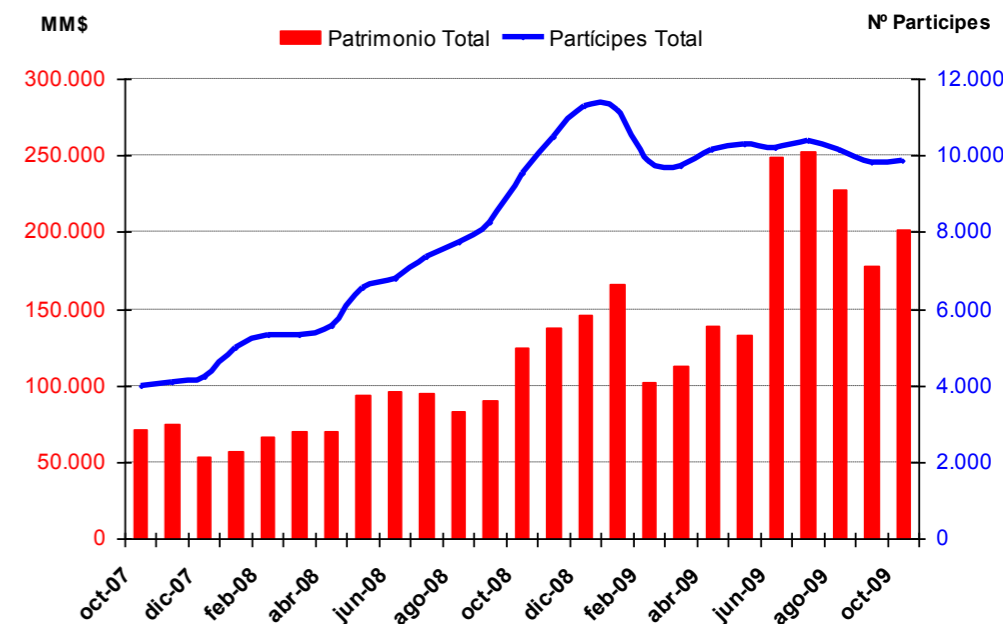
MONETARIO

ADMINISTRADOR	Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.
GRUPO CONTROLADOR	Larraín Vial
FONDOS MUTUOS	24
FONDOS DE INVERSIÓN	4
MONTO ADMINISTRADO M \$	1.028.303.365
PART. EN INDUSTRIA	5,82%

CARTERA POR TIPO DE INSTRUMENTO



EVOLUCIÓN PATRIMONIO Y PARTÍCIPES



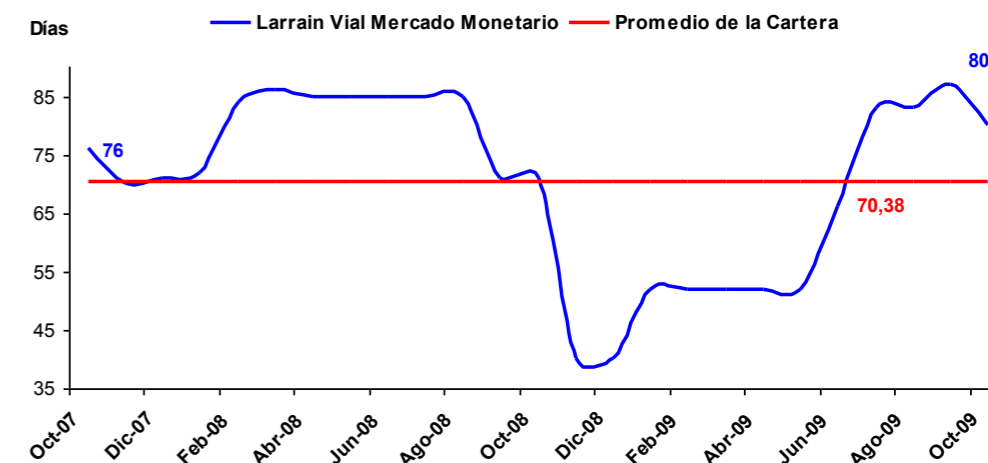
ANTECEDENTES FONDO

TIPO DE FONDO	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.	
FECHA INICIO FONDO	12 de Abril de 1999	
1ª CLASIFICACION ICR	Abril 2006	
PATRIMONIO FONDO M \$	202.000.637	
VOLATILIDAD SERIE A (24 meses)	0,27%	
DURACIÓN ACTUAL	83	
DURACIÓN (24 meses)	70,38	
PART. EN ADMIN.	19,64%	
PART. EN INDUSTRIA Tipo 1	2,01%	
SERIES	CUOTA	PARTÍCIPES
SERIE A	1.676,22	9.407
SERIE B	1.682,42	413
SERIE I	1.163,51	27

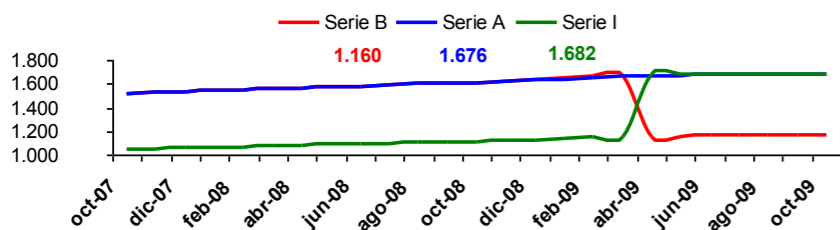
PRINCIPALES EMISORES

EMISORES	CARTERA 10/2009	CARTERA 09/2009
BBVA	10,00%	4,05%
Corpbanca	9,76%	9,17%
Banco Santander Chile	9,50%	9,83%
Banco Security	9,15%	9,81%
Banco Crédito e Inversiones	9,03%	8,86%
Banco de Chile	8,43%	9,16%
Banco del Desarrollo	7,99%	7,85%
Banco Estado	7,91%	7,28%
Banco Itaú	7,40%	3,16%
Banco Internacional	5,09%	5,79%

DURACIÓN



VALOR CUOTA



EVOLUCIÓN RIESGO CARTERA

RATING	JUL 09	AGO 09	SEP 09	OCT 09
AAA	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%
AA	0,04%	0,05%	0,26%	0,24%
N-1	91,22%	95,32%	96,58%	96,46%
N-2	2,44%	2,82%	1,89%	1,76%
NA	5,86%	1,62%	1,27%	1,54%

Riesgo de Mercado

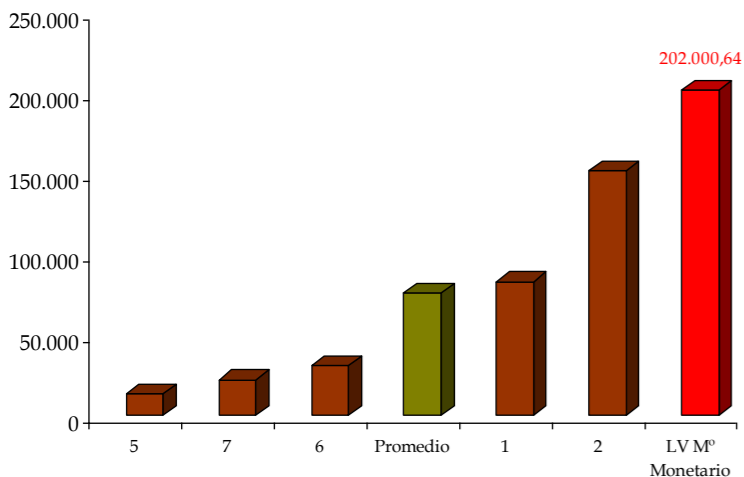
- M1: Corresponde a aquellas cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M2: Corresponde a aquellas cuotas con moderada a baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M3: Corresponde a aquellas cuotas con moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M4: Corresponde a aquellas cuotas con moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M5: Corresponde a aquellas cuotas con alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- M6: Corresponde a aquellas cuotas con muy alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Categorías Riesgo de Crédito

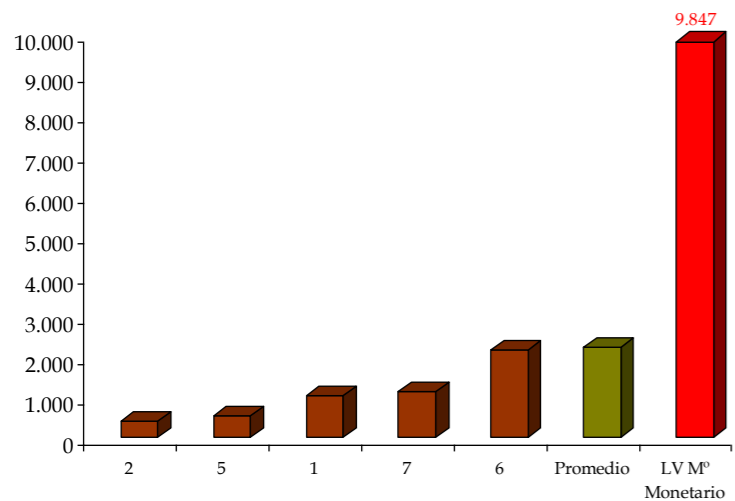
- AAAfm: Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- AAfm: Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Afm: Cuotas con alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBBfm: Cuotas con suficiente protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- BBfm: Cuotas con baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Bfm: Cuotas con muy baja protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
- Cfm: Cuotas muy variables a pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

PATRIMONIO FONDOS COMPARABLES

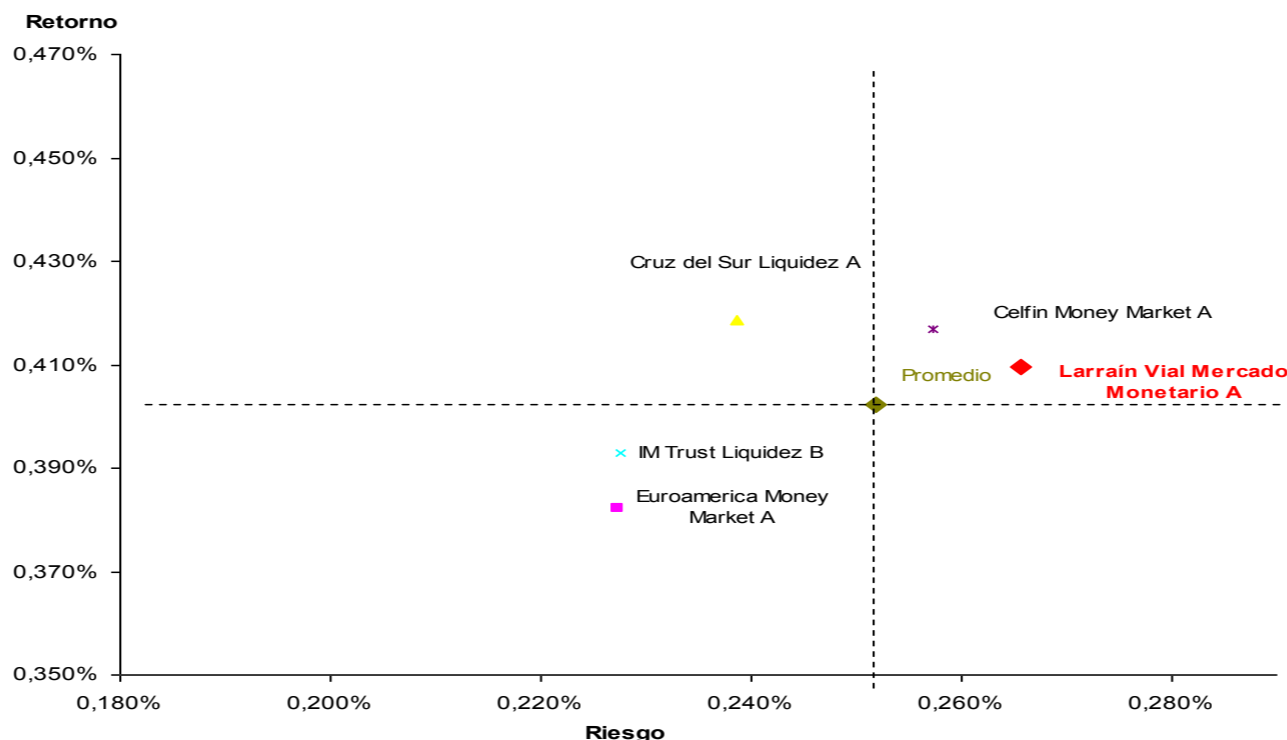
(EN MILES DE PESOS)



PARTÍCIPES FONDOS COMPARABLES



ANÁLISIS RIESGO RETORNO (*)



RÁNKING DE RETORNOS SOBRE

MERCADO (**)

10/08	09/08	Fondo	Índice	
1	1	Cruz del Sur Liquidez A	0,12	0,21
2	2	Celfin Money Market A	0,10	0,17
3	3	Larrain Vial Mercado Monetario A	0,07	0,14
4	4	Promedio	0,05	0,12
5	5	IM Trust Liquidez B	0,01	0,08
6	6	Penta Money Market A	0,01	0,08
7	7	Euroamerica Money Market A	-0,03	0,03

COMENTARIOS DE LA CLASIFICADORA

- La cartera de inversiones de fondo se concentra en instrumentos de categoría N-1, que representan un 96,46% de ella. Dicho porcentaje presentó una leve disminución en un 0,12% con respecto al mes de septiembre.
- En relación a la composición de la cartera, predominan ampliamente los instrumentos de Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo (DPC), con un 90,04% de la cartera. Esto último representa una variación del 0,36% con respecto al mes anterior.
- Tras caer en septiembre, el patrimonio del fondo experimentó una variación positiva de 13,52% el mes de octubre, acumulando una variación anual de un 38,14%. Los partícipes, por su parte, fueron 9.847, experimentando un alza de 0,48% con respecto a septiembre.
- La duración de la cartera se situó en 80 días (7 días inferior al mes de septiembre), con un promedio de 70,38 días para los últimos 24 meses móviles.
- El análisis riesgo / retorno permite inferir que el fondo se encuentra entre los fondos de mayor retorno y mayor riesgo de la muestra comparable, alcanzando el tercer lugar en términos comparativos.

RENTABILIDADES (***) (MENSUALES)

Rentabilidad	Serie A	Benchmark
Mes Actual		
Mes Anterior		
Acum. últimos 6 meses		
Acum. últimos 12 meses		
Año 2009		

(*) En base a 24 meses (**) Índice de Sharpe en base a 24 meses. (***) Rentabilidad construida sobre promedio de la serie mas representativa.