

FONDO MUTUO LARRAÍN VIAL MERCADO

Riesgo de Crédito

Riesgo de Mercado

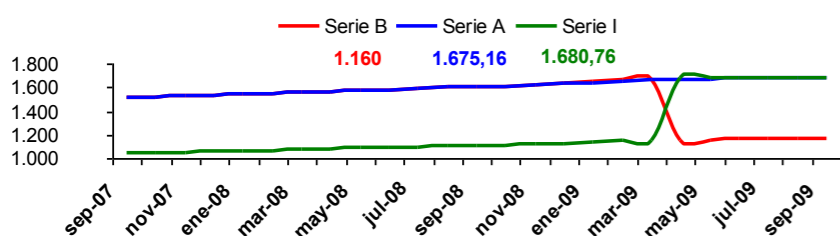
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

ADMINISTRADOR	Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.
GRUPO CONTROLADOR	Larraín Vial
FONDOS MUTUOS	24
FONDOS DE INVERSIÓN	4
MONTO ADMINISTRADO M \$	723.234.898
PART. EN INDUSTRIA	4,60%

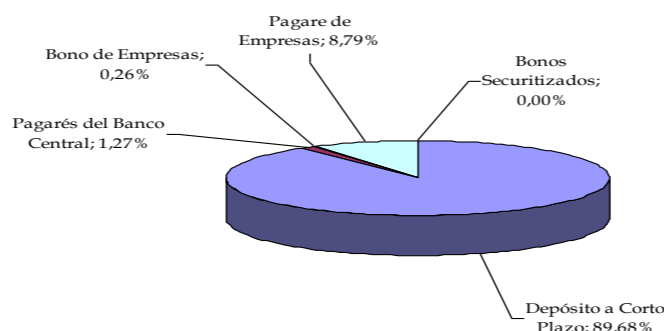
ANTECEDENTES FONDO

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 \$	177.941.746,06	
VOLATILIDAD SERIE A (24 meses)	0,26%	
DURACIÓN ACTUAL	83	
DURACIÓN (24 meses)	70,00	
PART. EN ADMIN.	24,60%	
PART. EN INDUSTRIA Tipo 1	2,15%	
SERIES	CUOTA	PARTÍCIPES
SERIE A	1.675,16	9.356
SERIE B	1.680,76	422
SERIE I	1.162,26	22

VALOR CUOTA



CARTERA POR TIPO DE INSTRUMENTO



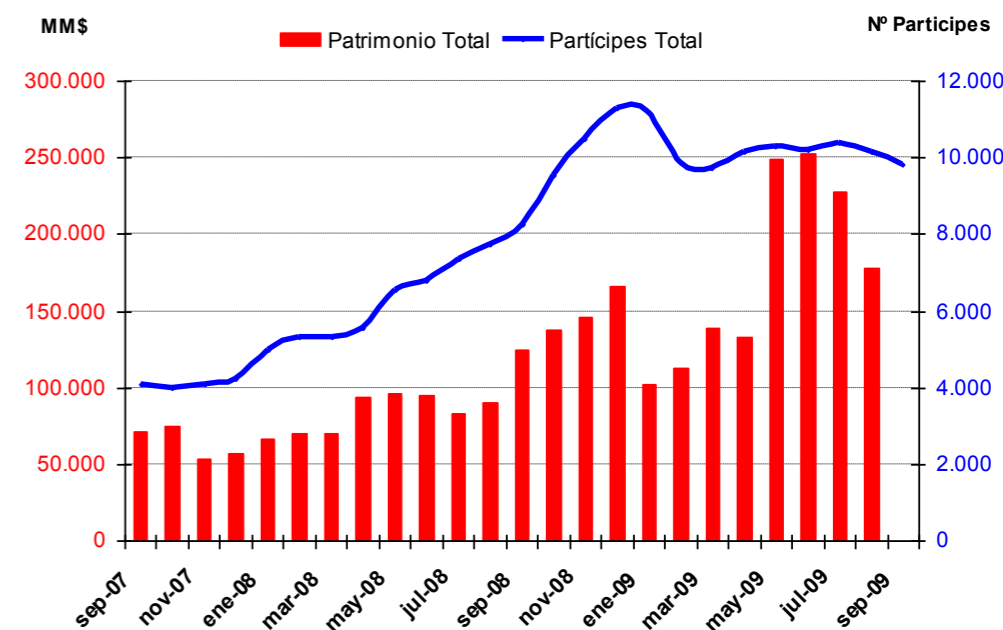
PRINCIPALES EMISORES

EMISORES	CARTERA 09/2009	CARTERA 08/2009
Banco Santander Chile	9,83%	9,83%
Banco Security	9,81%	9,81%
Corpbanca	9,17%	9,17%
Banco de Chile	9,16%	9,16%
Banco Crédito e Inversiones	8,86%	8,86%
Scotiabank Sud Americano	8,37%	8,37%
Banco del Desarrollo	7,85%	7,85%
Banco Estado	7,28%	7,28%
Banco Internacional	5,79%	5,79%
BBVA	4,05%	4,05%

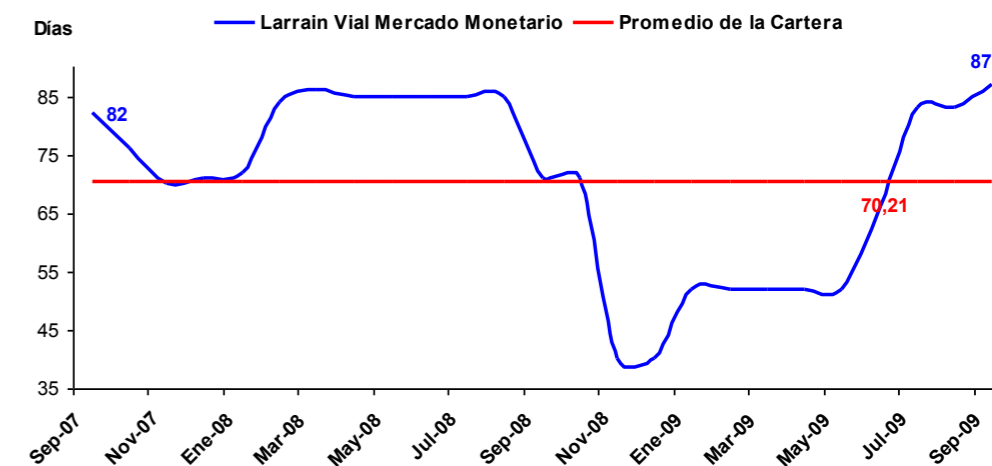
EVOLUCIÓN RIESGO CARTERA

RATING	JUN 09	JUL 09	AGO 09	SEP 09
AAA	0,00%	0,32%	0,00%	0,00%
AA	0,04%	0,04%	0,05%	0,26%
N-1	94,08%	91,22%	95,32%	96,58%
N-2	1,53%	2,44%	2,82%	1,89%
NA	4,35%	5,86%	1,62%	1,27%

EVOLUCIÓN PATRIMONIO Y PARTÍCIPES



DURACIÓN



Categorías Riesgo de Crédito

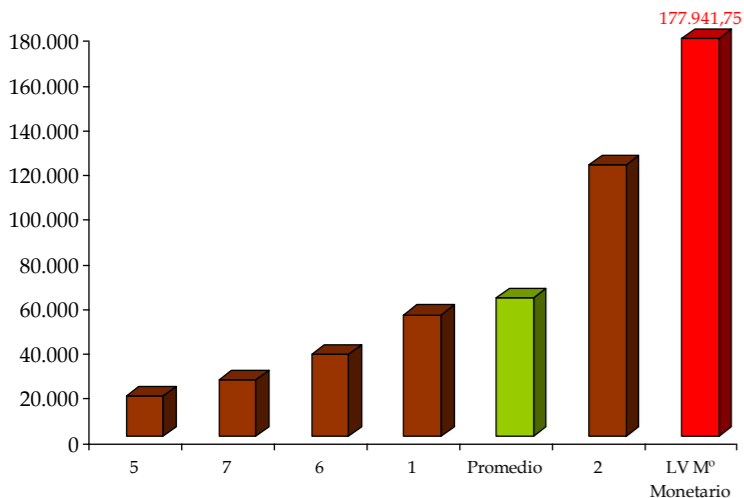
AAAfm: Cuotas con la **más alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
 AAfm: Cuotas con **muy alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
 Afm: Cuotas con **alta protección** ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
 BBBfm: Cuotas con **suficiente protección** 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.

Riesgo de Mercado

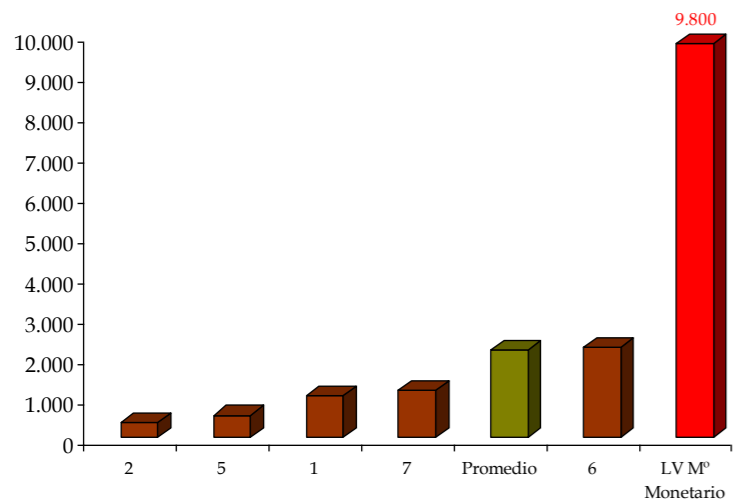
M1: Corresponde a aquellas cuotas con la **más baja sensibilidad** ante cambios en las condiciones de mercado.
 M2: Corresponde a aquellas cuotas con **moderada a baja sensibilidad** ante cambios en las condiciones de mercado.
 M3: Corresponde a aquellas cuotas con **moderada sensibilidad** ante cambios 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.

PATRIMONIO FONDOS COMPARABLES

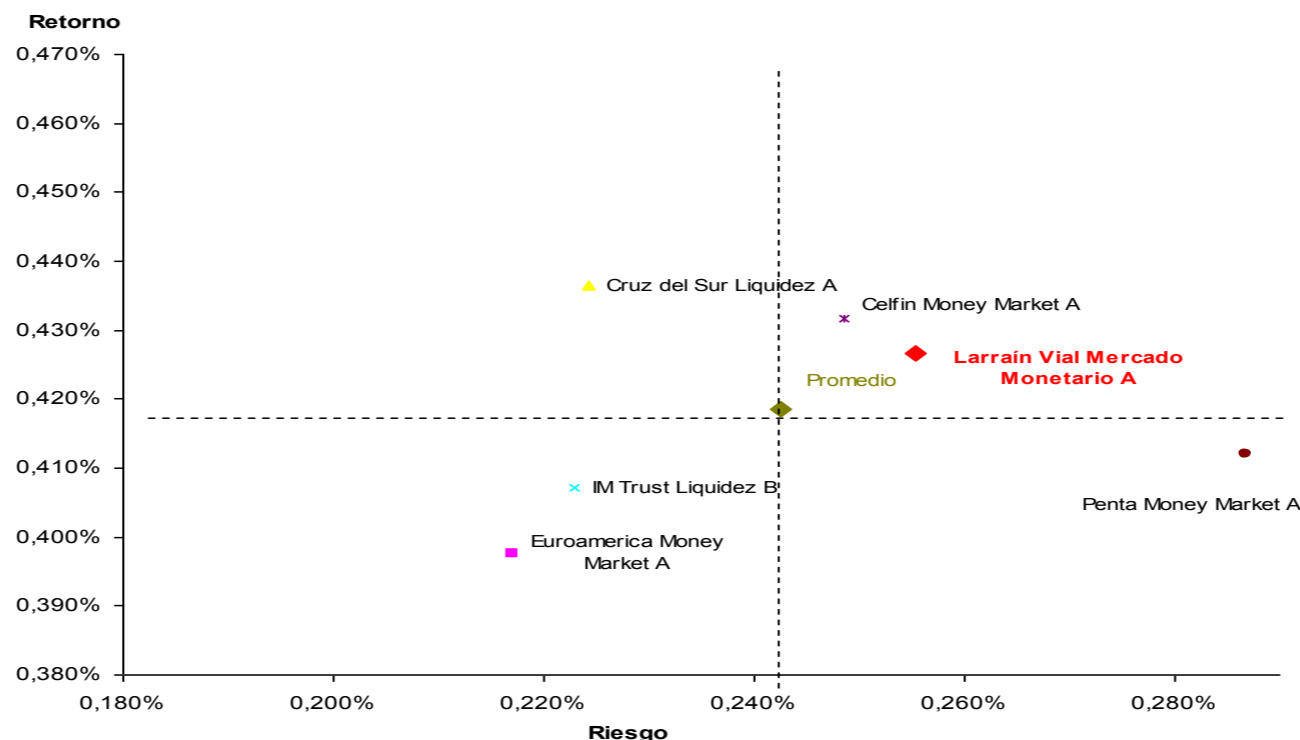
(EN MILES DE PESOS)



PARTÍCIPES FONDOS COMPARABLES



ANÁLISIS RIESGO RETORNO (*)



RÁNKING DE RETORNOS SOBRE

MERCADO (**)

09/08	08/08	Fondo	Índice
1	1	Cruz del Sur Liquidez A	0,30
2	2	Celfin Money Market A	0,25
3	3	Larrain Vial Mercado Monetario A	0,22
4	4	Promedio	0,20
5	5	IM Trust Liquidez B	0,17
6	6	Penta Money Market A	0,15
7	7	Euroamerica Money Market A	0,11

COMENTARIOS DE LA CLASIFICADORA

- La cartera de inversiones se mantiene concentrada en instrumentos de categoría N-1, aumentando su participación en cartera respecto al mes anterior, en un 1,26%.
- 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 89,68% de la cartera. Esto último representa una variación del -0,88% con respecto al mes anterior.
- El patrimonio del fondo, el mes de septiembre, experimentó una variación negativa (-21,66%), en tanto que los partícipes disminuyeron en un 3,43% respecto al mes anterior. En términos comparativos, el fondo registra el mayor nivel de patrimonio y número de partícipes de la muestra seleccionada.
- La duración del fondo alcanzó los 87 días, registrando un aumento respecto al mes anterior, y promediando, para los últimos 24 meses, 70,21 días.
- 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	0,04%	0,04%
Mes Anterior	0,06%	-3,51%
Acum. últimos 6 meses	0,61%	-2,94%
Acum. últimos 12 meses	4,88%	0,90%
Año 2009	2,79%	-1,28%

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