

FONDO MUTUO LARRAÍN VIAL AHORRO A PLAZO

 Riesgo de
Crédito

“AA - fm”

 Riesgo de
Mercado

“M - 2”

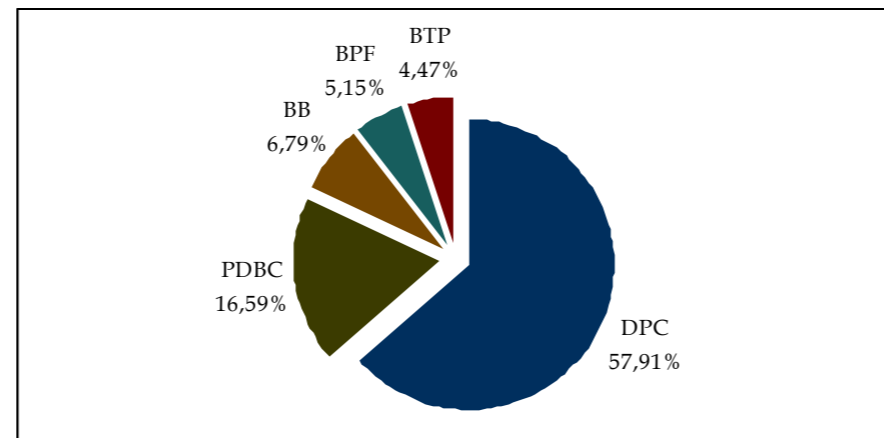
ANTECEDENTES ADMINISTRADORA

ADMINISTRADOR	Larraín Vial Administradora general de Fondos S.A.
GRUPO CONTROLADOR	Larraín Vial
FONDOS MUTUOS	50
FONDOS DE INVERSIÓN	4
MONTO ADMINISTRADO MM \$	1.145.896,41
PART. EN INDUSTRIA	6,18%

ANTECEDENTES FONDO

TIPO DE FONDO	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con duración mayor o igual a 365 días.	
FECHA INICIO FONDO	20 de Octubre de 1998	
1ª CLASIFICACION ICR	Abril 2006	
PATRIMONIO FONDO MM \$	65.182,84	
VOLATILIDAD SERIE A (24 meses)	0,61%	
VOLATILIDAD SERIE B (24 meses)	0,62%	
VOLATILIDAD SERIE C (24 meses)	0,62%	
DURACIÓN ACTUAL	258	
PART. EN ADMIN.	5,68%	
PART. EN INDUSTRIA Tipo 2	8,14%	
SERIES	CUOTA	PARTÍCIPES
SERIE A	1827,69	5.852
SERIE B	1886,52	130
SERIE C	1227,19	13
SERIE I	1033,14	4

CARTERA POR TIPO DE INSTRUMENTO



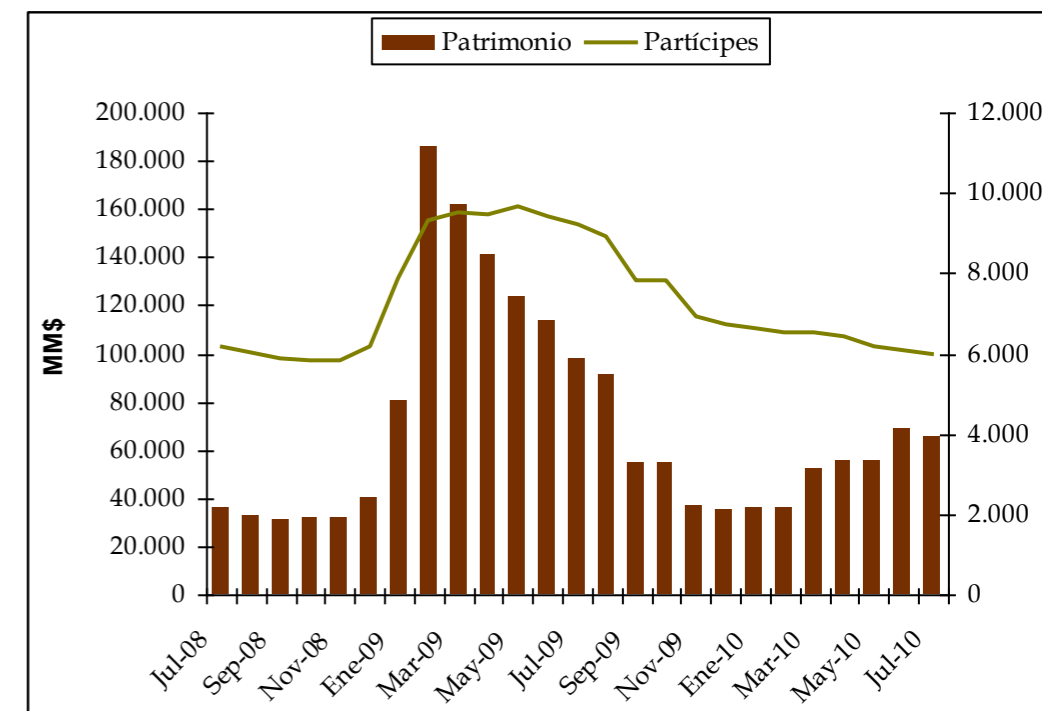
PRINCIPALES EMISORES

Emisores	Cartera mes actual	Cartera mes anterior
Bono del Banco Central de Chile	21,66%	40,43%
Banco de Chile	8,82%	6,63%
Banco Itaú	8,71%	2,18%
Deutsche Bank	7,91%	4,92%
Corpbanca	7,85%	7,25%
Banco Santander Chile	7,10%	2,36%
Banco Crédito e Inversiones	7,02%	5,96%
BBVA	6,85%	3,31%
Tesorería General	4,47%	1,75%
Scotiabank Sud Americano	4,32%	2,84%

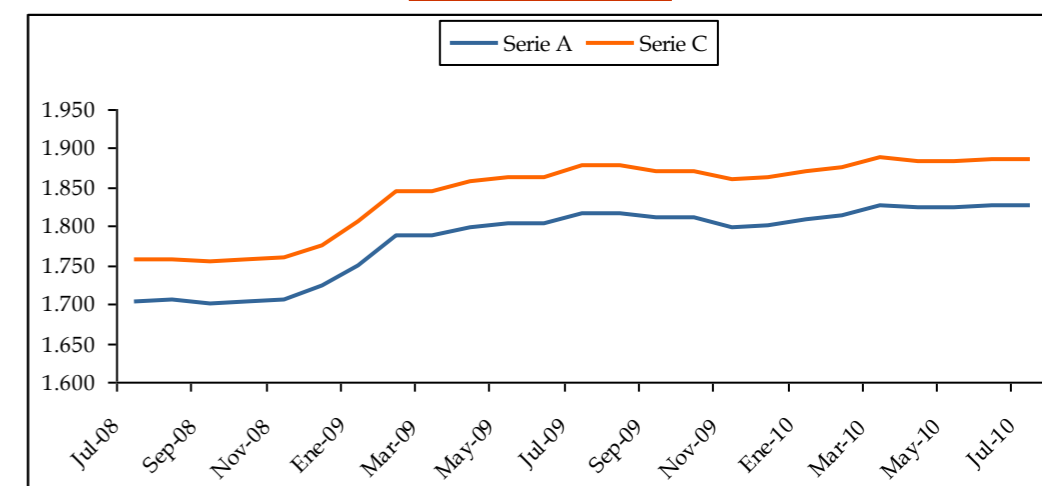
EVOLUCIÓN RIESGO CARTERA

RATING	ABR 10	MAY 10	JUN 10	JUL 10
AAA	0,59%	0,57%	0,54%	7,13%
AA	1,43%	1,83%	1,26%	0,61%
A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
N-1	49,92%	53,09%	48,71%	60,98%
N-2	16,20%	13,84%	7,31%	5,15%
NA	31,85%	30,67%	42,19%	26,13%

EVOLUCIÓN PATRIMONIO Y PARTÍCIPES



VALOR CUOTA



Categorías Riesgo de Crédito

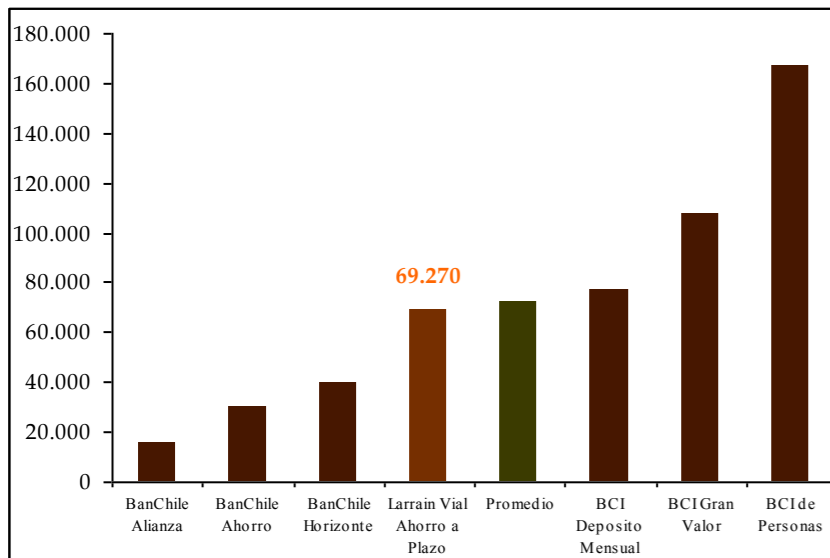
AAAfm: Cuotas con la *más alta protección* ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
AAfm: Cuotas con *muy alta protección* ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
Afm: Cuotas con *alta protección* ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.
BBBfm: Cuotas con *suficiente protección* ante pérdidas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

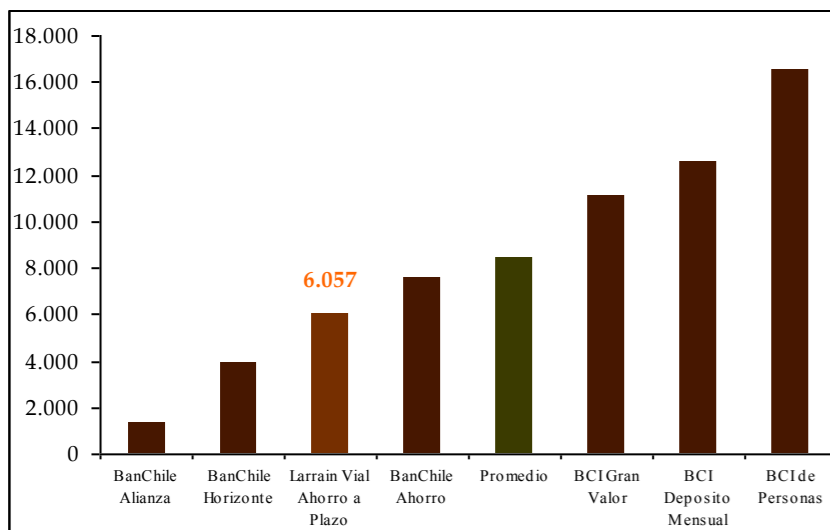
M1: Corresponde a aquellas cuotas con la *más baja sensibilidad* ante cambios en las condiciones de mercado.
M2: Corresponde a aquellas cuotas con *moderada a baja sensibilidad* ante cambios en las condiciones de mercado.
M3: Corresponde a aquellas cuotas con *moderada sensibilidad* ante cambios en las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



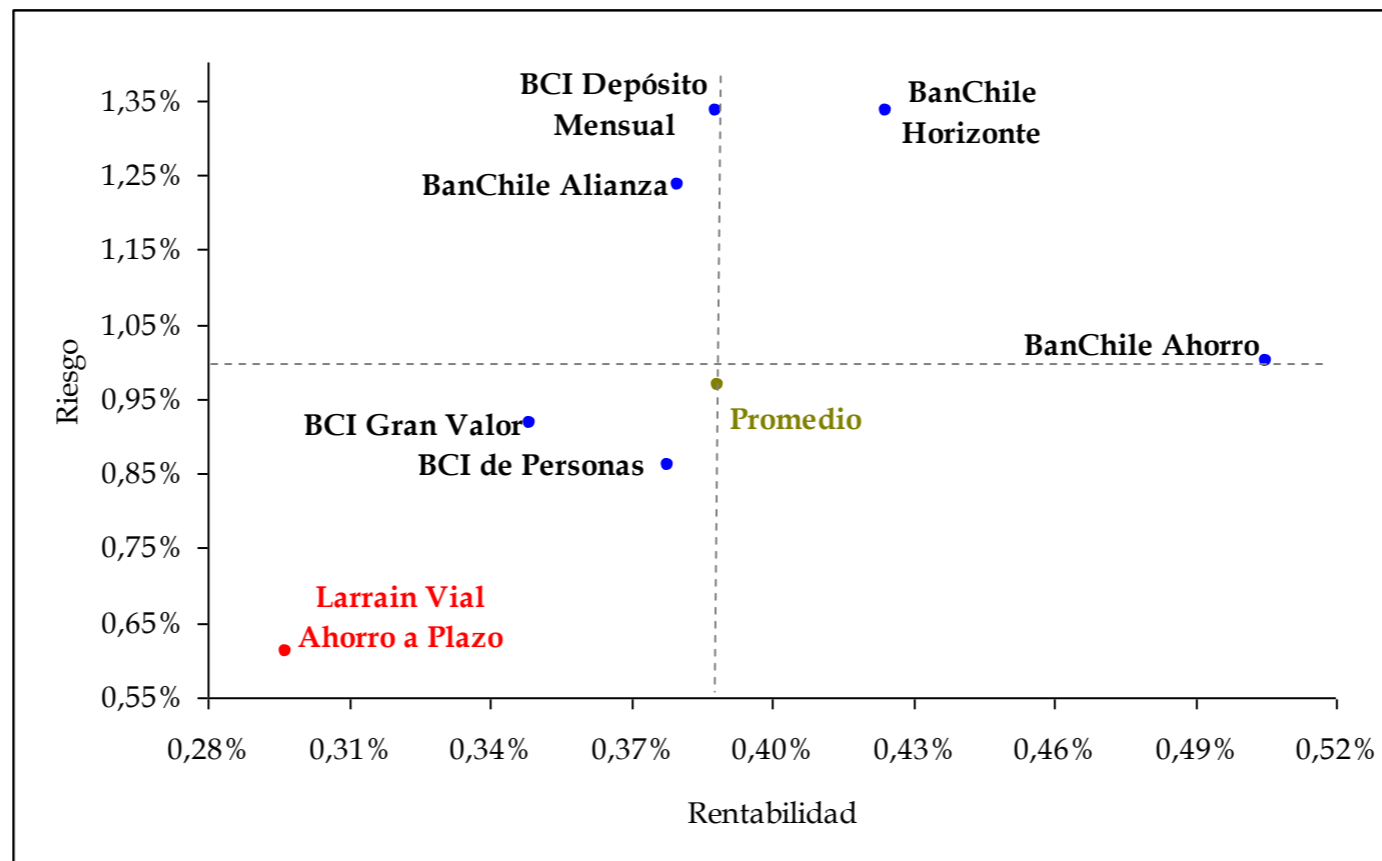
PARTÍCIPE FONDOS COMPARABLES



RENTABILIDADES (*) (MENSUALES)**

Rentabilidad	Serie A	Benchmark
Mes Actual	0,11%	0,46%
Mes Anterior	0,08%	0,15%
Acum. últimos 6 meses	1,06%	2,86%
Acum. últimos 12 meses	0,63%	4,23%
Año 2009	0,27%	1,21%

ANÁLISIS RIESGO RETORNO (*)



RÁNKING DE RETORNOS SOBRE MERCADO ()**

07/10	Fondo	Índice Actual	Índice Anterior
1	BanChile Ahorro	0,11	0,13
2	BanChile Horizonte	0,03	0,06
3	BCI Deposito Mensual	0,00	0,02
4	BanChile Alianza	-0,01	0,01
5	Promedio	-0,01	0,02
6	BCI de Personas	-0,01	0,03
7	BCI Gran Valor	-0,05	0,00
8	Larrain Vial Ahorro a Plazo	-0,15	-0,13

COMENTARIOS DE LA CLASIFICADORA

A partir del 7 de octubre de 2009, el Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo inicia sus operaciones como un fondo Tipo II, es decir, un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días nacional – Derivados.

El objetivo del fondo, definido en Reglamento Interno es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo y mediano plazo, siendo, en todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones, de 365 días.

Durante el mes de julio de 2010, se registró un descenso en el patrimonio del fondo, en un 5,90% respecto al mes de junio. Este descenso, y el registrado en mayo de este año (0,09%), se ven bastante disminuidos producto de las notorias alzas que les han precedido. Estos movimientos se explican principalmente por la aparición de inversionistas institucionales en la serie I del fondo. Además, el patrimonio se ha mantenido estable, y con tendencia alcista, desde noviembre del año 2009, donde sufrió una disminución de 32,89% con respecto al mes anterior.

Respecto a la composición de cartera por tipo de instrumento, los depósitos bancarios de corto plazo no muestran grandes variaciones, manteniendo el liderazgo en participación y seguido por los pagarés del banco central.

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