

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo  
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES  
: De Acuerdo a su política de inversión, este es un

Nombre de la Sociedad Administradora  
Serie de Cuotas

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional.  
: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Fecha de la Cartera de Inversiones

: SERIE A, SERIE APV, SERIE E, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL.  
: 30 de Septiembre de 2011

Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo

: PESOS CHILENOS

**ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuario y forestal	1.858.801	11,54
Alimentos y bebidas	882.486	5,48
Comercio y distribución	1.868.544	11,60
Comunicaciones	530.589	3,29
Construcción/Inmobiliario	81.562	0,51
Energía	2.881.847	17,89
Financiero	1.831.301	11,37
Industrial	830.560	5,16
Minería	1.058.864	6,57
Otros productos y servicios	1.835.782	11,40
Servicios	1.453	0,01
Transportes	1.363.524	8,47
Cuotas de fondos mutuos		
Otros productos y servicios	413.506	2,57
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>	<b>15.438.819</b>	<b>95,85</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>15.438.819</b>	<b>95,85</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>668.248</b>	<b>4,15</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16.107.067</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 772.191 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.334.876</b>	

**Clasificación de Riesgo de los Activos**

- a) Los instrumentos de deuda de la cartera emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile representan un 0 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA,AA+,AA-,AA o N-1 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A,A+,A- o N-2 representan un 0 % del total del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB o N-3 representan un 0 % del total 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 0 % del total 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 total 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 total del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 95.849 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0 % del total del activo del fondo.

**Composición de la Cartera de Renta Fija según Plazo al Vencimiento y su Duración**

- a) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 0 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 0 días.

Nota : se entendera 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 proporción el precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de los instrumentos componentes de dicha cartera.

**OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS**

a) Contratos de Futuro de Compra o de Venta			
	Monto Comprometido (\$M)	Valor de mercado de los Contratos (\$M)	
	-	-	
b) Contratos de Forward de Compra o de Venta			
	Monto Comprometido (\$M)	Valor de mercado de los Contratos (\$M)	
	-	-	
c) Contratos de Opciones de Compra o de Venta			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (\$M)	Valor total de Contratos a precio de mercado (\$M)	
	-	-	
d) Contratos de Opciones en que el Fondo Mutuo actúa como lanzador (Compra o Venta)			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (\$M)	Valor total de Contratos a precio de Mercado (\$M)	Monto Comprometido Sobre el Activo del Fondo (%)
	-	-	-
e)			
	Valor comprometido en Margenes (\$M)	Porcentaje sobre Activo (%)	
	-	-	

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas

Rentabilidad	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos 12 Meses		Ultimos 3 Años	
		Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio
<b>SERIE A</b>							
REAL	-9,17	-19,91	-7,13	-26,41	-2,52	10,09	0,27
NOMINAL	-9,01	-19,46	-6,96	-24,09	-2,27	15,46	0,4
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34
<b>SERIE APV</b>							
REAL	-8,92	-19,25	-6,88	-23,99	-2,26	21,59	0,54
NOMINAL	-8,76	-18,8	-6,71	-21,6	-2,01	27,53	0,68
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34
<b>SERIE E</b>							
REAL	-8,95	-19,33	-6,91	-24,32	-2,3	19,72	0,5
NOMINAL	-8,79	-18,88	-6,74	-21,93	-2,04	25,56	0,63
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	-8,94	-19,31	-6,9	-24,26	-2,29	20,01	0,51
NOMINAL	-8,79	-18,86	-6,73	-21,87	-2,04	25,87	0,64
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	-9,04	-19,58	-7	-25,21	-2,39	15,77	0,41
NOMINAL	-8,89	-19,12	-6,83	-22,86	-2,14	21,42	0,54
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	-8,89	-19,17	-6,85	-23,74	-2,23	19,56	0,5
NOMINAL	-8,73	-18,72	-6,67	-21,34	-1,98	25,4	0,63
Valor UF	22012,69		21889,89		21339,99		20988,34

**CARGOS EFECTUADOS AL FONDO**Remuneración de la sociedad administradora

a) La remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 4,64% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 1,40% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 1,79% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 1,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3,00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2,30% anual con IVA incluido.

b) La remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 5,04%
- Para la Serie APV es de un 1,80%
- Para la Serie E es de un 2,18%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2,10%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3,40%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1,40%

Otros gastos

- Por concepto de gastos todas las series de este fondo cobrarán hasta 0,40% anual.

Comisiones de colocación

a) La comisión de colocación de cuotas cobradas a los partícipes, según reglamento interno, es la siguiente:

- Para la Serie A Sin Comision
- Para la Serie APV Sin Comision
- Para la Serie E entre 0 y 30 días 1,79% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 31 y 90 días 1,19% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 91 y más días 0,00%
- Para la Serie GLOBAL entre 0 y 180 días 2,00% IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL entre 181 y 365 días 1,50% IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL entre 366 y más días 0,00%
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 0 y 90 días 1,50% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 181 y más días 0,00%
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 91 y 180 días 1,00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 0 y 90 días 1,50% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 91 y 180 días 1,00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 181 y 365 días 0,50%
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 366 y más días 0,00% IVA incluido.

&lt;&lt; Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo &gt;&gt;