

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del Fondo Mutuo
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA ACTIVA C
De Acuerdo a su política de inversión, este es un
Fondo Mutuo de Inversión Mixto Extranjero-Derivados.

Nombre de la Sociedad Administradora
Serie de Cuotas
Fecha de la Cartera de Inversiones
Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo

: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
: SERIE A, SERIE APV, SERIE E, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE V.
: 30 de Septiembre de 2011
: PESOS CHILENOS

ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones		
Cuotas de fondos de inversión abiertos		
Otros productos y servicios	1.440.530	23,88
TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones	1.440.530	23,88
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuaria y forestal	84.764	1,40
Alimentos y bebidas	33.867	0,56
Comercio y distribución	130.076	2,16
Comunicaciones	23.450	0,39
Construcción/Inmobiliario	12.463	0,21
Energía	182.289	3,02
Financiero	32.294	0,54
Industrial	34.131	0,57
Minería	46.702	0,77
Otros productos y servicios	135.289	2,24
Servicios	302	0,01
Transportes	248.035	4,11
TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones	963.662	15,97
SIN CLASIFICACION		
ETF		
Financiero	49.955	0,83
Otros productos y servicios	469.646	7,78
TOTAL DE SIN CLASIFICACION	519.601	8,61
Instrumentos de deuda de emisores nacionales		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	466.913	7,74
Bonos de empresa		
Comercio y distribución	64.422	1,07
Energía	113.395	1,88
Financiero	212.846	3,53
Otros productos y servicios	269.737	4,47
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	392.243	6,50
Otros productos y servicios	1.130.312	18,73
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	29.595	0,49
Otros productos y servicios	21.862	0,36
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	65.376	1,08
Otros productos y servicios	718	0,01
Pagarés de empresas		
Comercio y distribución	50.001	0,83
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	79.775	1,32
TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales	2.897.195	48,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	5.820.985	96,48
OTROS ACTIVOS	212.588	3,52
TOTAL ACTIVOS	6.033.573	100,00
TOTAL PASIVOS	(279.531)	
TOTAL PATRIMONIO	5.754.042	

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 13.697 % 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 11.801 % 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 1.89 % 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 0.829 % 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 1.068 % 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 67.196 % 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 3.02 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 45 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2952 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)	
Ventas	873.748	898.096	
Compras	1.112.500	1.106.500	
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
SERIE A							
REAL	-3.40	-7.71	-2.64	-12.97	-1.15	0.00	0.00
NOMINAL	-3.24	-7.19	-2.46	-10.23	-0.90	0.00	0.00
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE APV							
REAL	-3.29	-7.39	-2.53	-11.74	-1.04	-0.09	0.00
NOMINAL	-3.12	-6.87	-2.34	-8.96	-0.78	4.79	0.13
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE E							
REAL	-3.31	-7.46	-2.55	-12.04	-1.06	0.00	0.00
NOMINAL	-3.15	-6.94	-2.37	-9.27	-0.81	0.00	0.00
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE GLOBAL							
REAL	-3.28	-7.36	-2.52	-12.63	-1.12	0.00	0.00
NOMINAL	-3.11	-6.84	-2.34	-9.87	-0.86	0.00	0.00
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE INVERSIONISTA							
REAL	-3.36	-7.60	-2.60	-12.55	-1.11	0.00	0.00
NOMINAL	-3.20	-7.08	-2.42	-9.79	-0.86	0.00	0.00
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE PATRIMONIAL							
REAL	-3.20	-7.13	-2.44	-10.84	-0.95	0.00	0.00
NOMINAL	-3.03	-6.61	-2.25	-8.03	-0.70	0.00	0.00
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
SERIE V							
REAL	-3.50	-7.98	-2.73	-13.94	-1.24	-8.25	-0.24
NOMINAL	-3.33	-7.46	-2.55	-11.23	-0.99	-3.77	-0.11
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

CARGOS EFECTUADOS AL FONDORemuneración 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 3.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 2.50% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 2.40% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es de un 4.64% 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 3.90%
- Para la Serie APV es de un 2.50%
- Para la Serie E es de un 2.80%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.40%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.40%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.40%
- Para la Serie V es de un 5.04%

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 participantes, según reglamento interno, es la siguiente:

- Para la Serie A entre 1 y 30 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 31 y 90 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 91 y más días 0.00%
- Para la Serie APV Sin Comisión
- Para la Serie E entre 1 y 30 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 31 y 90 días 0.50% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 91 y más días 0.00%
- Para la Serie GLOBAL entre 1 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 1 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 1 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%
- Para la Serie V Sin Comisión

<< Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de inversión del fondo >>