

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo  
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA BONOS LATAM  
: De Acuerdo a su política de inversión, este es un  
: Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero -  
Derivados  
: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
: SERIE A, SERIE E, SERIE INSTITUCIONAL, SERIE USD.  
: 30 de Septiembre de 2011  
: DOLARES ESTADOUNIDENSES

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

**ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

	Valor de la Inversión (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
<b>Instrumentos de deuda de emisores extranjeros</b>		
Bonos de empresa		
Comunicaciones	233	1,18
Energía	797	4,05
Financiero	829	4,21
Industrial	363	1,84
Minería	273	1,39
Otros productos y servicios	14.077	71,46
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores extranjeros</b>	<b>16.572</b>	<b>84,13</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
BONOBNEE		
Otros productos y servicios	316	1,60
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>316</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>16.888</b>	<b>85,73</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.811</b>	<b>14,27</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>19.699</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 1.950 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.749</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 0.756 % 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 4.569 % 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 56.8 % 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 1.843 % 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 16.666 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 5.096 % 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 85.73 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 3106 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 (SM)	Valor de mercado de los Contratos (SM)	
	-	-	
b) Contratos de Forward de Compra o de Venta			
	Monto Comprometido (SM)	Valor de mercado de los Contratos (SM)	
	-	-	
c) Contratos de Opciones de Compra o de Venta			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (SM)	Valor total de Contratos a precio de mercado (SM)	
	-	-	
d) Contratos de Opciones en que el Fondo Mutuo actúa como lanzador (Compra o Venta)			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio (SM)	Valor total de Contratos a precio de Mercado (SM)	Monto Comprometido Sobre el Activo del Fondo (%)
	-	-	-
e)			
	Valor comprometido en Margenes (SM)	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>							
NOMINAL	-2,89	-1,62	-0,54	2,26	0,19	16,56	0,43
<b>SERIE E</b>							
NOMINAL	-2,85	-1,5	-0,5	2,76	0,23	0	0
<b>SERIE INSTITUCIONAL</b>							
NOMINAL	0	0	0	0	0	0	0
<b>SERIE USD</b>							
NOMINAL	( 3 )	( 2 )	( 1 )	-	-	-	-

**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 1.67% anual con IVA incluido.
- Para la Serie E es de un 1.19% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INSTITUCIONAL es de un 0.78% anual con IVA incluido.
- Para la Serie USD es de un 1.30% 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 2.07%
- Para la Serie E es de un 1.59%
- Para la Serie INSTITUCIONAL es de un 0.00%
- Para la Serie USD es de un 1.70%

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 entre 1 y 30 días 0.60% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 31 y mas días 0.00%
- Para la Serie E Sin Comision
- Para la Serie INSTITUCIONAL entre 1 y 90 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie INSTITUCIONAL entre 91 y mas días 0.00%
- Para la Serie USD entre 1 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie USD entre 181 y 365 días 0.50% IVA incluido.
- Para la Serie USD entre 366 y mas días 0.00%
- Para la Serie USD entre 91 y 180 días 1.00% 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;