

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo  
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA BRASIL  
: De Acuerdo a su política de inversión, este es un  
: Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero - Derivados  
: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
: SERIE APV, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.  
: 30 de Septiembre de 2011  
: PESOS CHILENOS

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 capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones</b>		
Acciones, títulos representativos de éstas		
Alimentos y bebidas	15.050	7,47
Energía	22.245	11,03
Financiero	23.441	11,63
Industrial	1.027	0,51
Otros productos y servicios	111.280	55,20
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones</b>	<b>173.043</b>	<b>85,84</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFs		
Financiero	13.216	6,56
Otros productos y servicios	9.838	4,88
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>23.054</b>	<b>11,44</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>196.097</b>	<b>97,27</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>5.500</b>	<b>2,73</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>201.597</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 3.853 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>197.745</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 97.273 % 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 APV</b>							
REAL	-0,17	-0,56	-0,19	0	0	0	0
NOMINAL	0	0	0	0	0	0	0
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	-6,41	-18,6	-6,63	0	0	0	0
NOMINAL	-6,25	-18,14	-6,45	0	0	0	0
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	-6,57	-19,01	-6,79	0	0	0	0
NOMINAL	-6,41	-18,55	-6,61	0	0	0	0
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	-6,41	-18,6	-6,63	0	0	0	0
NOMINAL	-6,25	-18,14	-6,45	0	0	0	0
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE PERSONA</b>							
REAL	-6,61	-19,11	-6,83	0	0	0	0
NOMINAL	-6,45	-18,66	-6,65	0	0	0	0
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34

**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 APV es de un 1.26% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 0.99% 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 PERSONA es de un 3.50% anual con IVA incluido.

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

- Para la Serie APV es de un 0.00%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.38%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.39%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.38%
- Para la Serie PERSONA es de un 3.89%

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 APV Sin Comisión
- 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 mas días 0.00%
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 1 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 181 y mas 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 mas días 0.00%
- Para la Serie PERSONA Sin Comisión

&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;