

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA PAISES DESARROLLADOS
Tipo de Fondo Mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero - Derivados
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Serie de Cuotas	: SERIE A, SERIE E, SERIE USD.
Fecha de la Cartera de Inversiones	: 30 de Septiembre de 2011
Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo	: DOLARES ESTADOUNIDENSES

**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>		
Cuotas de fondos de inversión abiertos		
Otros productos y servicios	316	86,66
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones</b>	316	86,66
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Cuotas de fondos mutuos		
Otros productos y servicios	13	3,57
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>	13	3,57
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFs		
Otros productos y servicios	35	9,60
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	35	9,60
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>364</b>	<b>99,82</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>365</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 8 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>357</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 100.001 % 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 entenderá 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	Último Mes	Último Trimestre		Últimos 12 Meses		Últimos 3 Años	
		Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio
<b>SERIE A</b>							
NOMINAL	-6,55	-16,14	-5,70	-10,34	-0,91	-7,48	-0,22
<b>SERIE E</b>							
NOMINAL	-6,39	-15,71	-5,54	-8,53	-0,74	-1,76	-0,05
<b>SERIE USD</b>							
NOMINAL	-6,47	-15,92	-5,62	-9,44	-0,82	-4,67	-0,13

## 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 4.00% anual con IVA incluido.
  - Para la Serie E es de un 2.00% anual con IVA incluido.
  - Para la Serie USD es de un 3.00% 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 4.40%
  - Para la Serie E es de un 2.40%
  - Para la Serie USD es de un 3.40%

### 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 entre 1 y 30 días 2.00% 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 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 USD entre 1 y 90 días 2.50% IVA incluido.
  - Para la Serie USD entre 181 y 365 días 1.00% IVA incluido.
  - Para la Serie USD entre 366 y más días 0.00%
  - Para la Serie USD entre 91 y 180 días 1.50% IVA incluido.

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