

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA USA
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 APV, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.
Fecha de la Cartera de Inversiones	: 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>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFA		
Otros productos y servicios	1.403.497	96,67
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	1.403.497	96,67
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	1.403.497	96,67
<b>OTROS ACTIVOS</b>	48.340	3,33
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	1.451.837	100,00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	( 36.579 )	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	1.415.258	

**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 96.671 % 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	4,09	-4,80	-1,63	3,20	0,26	-8,16	-0,24
NOMINAL	4,27	-4,26	-1,44	6,46	0,52	-3,68	-0,10
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	4,11	-4,73	-1,60	3,48	0,29	-7,42	-0,21
NOMINAL	4,29	-4,20	-1,42	6,75	0,55	-2,90	-0,08
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	3,94	-5,21	-1,77	1,42	0,12	-12,83	-0,38
NOMINAL	4,12	-4,68	-1,59	4,62	0,38	-8,58	-0,25
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	4,11	-4,73	-1,60	3,47	0,28	-7,11	-0,20
NOMINAL	4,29	-4,20	-1,42	6,73	0,54	-2,58	-0,07
Valor UF	22.012,69		21.889,89		21.339,99		20.988,34
<b>SERIE PERSONA</b>							
REAL	3,89	-5,33	-1,81	0,22	0,02	0,00	0,00
NOMINAL	4,07	-4,80	-1,63	3,38	0,28	0,00	0,00
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% exento de IVA.
- 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 1.66%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.39%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.40%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.40%
- Para la Serie PERSONA es de un 3.90%

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 entre 1 y 180 días 2.50% IVA incluido.
- Para la Serie APV entre 181 y 365 días 1.50% IVA incluido.
- 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 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 181 y 365 días 0.50%
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- 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;