

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA ACTIVA D
Tipo de Fondo Mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Serie de Cuotas	: SERIE A, SERIE APV, SERIE E, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE V.
Fecha de la Cartera de Inversiones	: 30 de Junio 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
Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones		
Cuotas de fondos de inversión abiertos		
Otros productos y servicios	3.118.969	10,38
TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones	3.118.969	10,38
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuaria y forestal	26.841	0,09
Alimentos y bebidas	133.107	0,44
Comercio y distribución	636.473	2,12
Energía	230.139	0,77
Financiero	125.187	0,42
Industrial	84.613	0,28
Minería	47.925	0,16
Otros productos y servicios	547.484	1,82
Servicios	5.797	0,02
Transportes	351.755	1,17
TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones	2.189.321	7,29
SIN CLASIFICACION		
SIN CLASIFICACION		
BONOBNEE		
Agropecuaria y forestal	8.700	0,03
ETFA		
Financiero	302.579	1,01
Otros productos y servicios	3.902.245	12,99
TOTAL DE SIN CLASIFICACION	4.213.524	14,02
Instrumentos de deuda de emisores nacionales		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	3.279.637	10,92
Bonos de empresa		
Alimentos y bebidas	419.472	1,40
Comercio y distribución	825.889	2,75
Construcción/Inmobiliario	437.922	1,46
Energía	770.989	2,57
Financiero	874.629	2,91
Otros productos y servicios	4.416.927	14,70
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	1.970.055	6,56
Otros productos y servicios	3.835.594	12,77
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	858.114	2,86
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	102.497	0,34
Pagarés de empresas		
Comercio y distribución	52.534	0,17
Otros productos y servicios	96.937	0,32
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	149.707	0,50
TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales	18.090.903	60,21
SIN CLASIFICACION		
SIN CLASIFICACION		
BONOBNEE		
Agropecuaria y forestal	8.700	0,03
ETFA		
Financiero	302.579	1,01
Otros productos y servicios	3.902.245	12,99
TOTAL DE SIN CLASIFICACION	4.213.524	14,02
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	27.612.717	91,91
OTROS ACTIVOS	2.431.785	8,09
TOTAL ACTIVOS	30.044.502	100,00
TOTAL PASIVOS	(1.323.449)	
TOTAL PATRIMONIO	28.721.053	

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 12,27 % 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 14,007 % del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A,A+,A-,A- o N-2 representan un 2,825 % 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 6,55 % 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 2,75 % 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 53,508 % 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 3,621 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 56,624 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2731 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	Valor de mercado de los Contratos	
	(\$M)	(\$M)	
	-	-	
b) Contratos de Forward de Compra o de Venta			
	Monto Comprometido	Valor de mercado de los Contratos	
	(\$M)	(\$M)	
	3.230.967	3.172.357	
c) Contratos de Opciones de Compra o de Venta			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio	Valor total de Contratos a precio de mercado	
	(\$M)	(\$M)	
	-	-	
d) Contratos de Opciones en que el Fondo Mutuo actúa como lanzador (Compra o Venta)			
	Valor total de Contratos a Precio de Ejercicio	Valor total de Contratos a precio de Mercado	Monto Comprometido Sobre el Activo del Fondo
	(\$M)	(\$M)	(%)
	-	-	-
e)			
	Valor comprometido en Margenes	Porcentaje sobre Activo	
	(\$M)	(%)	
	-	-	

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	-5,48	-5,97	-2,03	-3,41	-0,29	0	0
NOMINAL	-5,13	-4,61	-1,56	-0,27	-0,02	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE APV							
REAL	-5,48	-5,96	-2,03	-3,36	-0,28	0	0
NOMINAL	-5,13	-4,6	-1,56	-0,22	-0,02	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE E							
REAL	-5,46	-5,9	-2,01	-3,15	-0,27	0	0
NOMINAL	-5,1	-4,54	-1,54	-0,01	0	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE GLOBAL							
REAL	-5,44	-5,86	-1,99	-2,98	-0,25	0	0
NOMINAL	-5,09	-4,5	-1,52	0,17	0,01	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE INVERSIONISTA							
REAL	-5,48	-5,94	-2,02	-3,32	-0,28	0	0
NOMINAL	-5,12	-4,59	-1,55	-0,18	-0,02	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE PATRIMONIAL							
REAL	-5,36	-5,65	-1,92	-2,28	-0,19	0	0
NOMINAL	-5,01	-4,29	-1,45	0,89	0,07	0	0
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
SERIE V							
REAL	-5,52	-6,06	-2,06	-3,82	-0,32	-2,56	-0,07
NOMINAL	-5,17	-4,71	-1,59	-0,7	-0,06	5,32	0,14
Valor UF	21.890		21.578		21.202		20.253

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 2.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 2.50% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 2.20% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 2.40% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.3% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es de un 2.98% 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 2.89%
- Para la Serie APV es de un 2.89%
- Para la Serie E es de un 2.59%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.39%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 2.79%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.39%
- Para la Serie V es de un 3.37%

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 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 31 y 90 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 91 y mas 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 mas 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 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 V Sin Comisión

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