

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional-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.  
 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
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuaria y forestal	2.787.946	12,52
Alimentos y bebidas	966.119	4,34
Comercio y distribución	3.200.979	14,37
Comunicaciones	215.957	0,97
Construcción/Inmobiliario	244.158	1,10
Energía	3.703.180	16,62
Financiero	2.643.932	11,87
Industrial	1.289.923	5,79
Minería	1.281.687	5,75
Otros productos y servicios	3.293.616	14,79
Servicios	162.896	0,73
Transportes	2.027.788	9,10
Cuotas de fondos mutuos		
Otros productos y servicios	252.083	1,13
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>	<b>22.070.264</b>	<b>99,08</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>22.070.264</b>	<b>99,08</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>205.887</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>22.276.151</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 180.849 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.095.302</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 99.076 % 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	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos 12 Meses		Ultimos 3 Años	
		Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio
<b>SERIE A</b>							
REAL	-2,91	-0,68	-0,23	5,69	0,46	16,84	0,43
NOMINAL	-2,55	0,75	0,25	9,12	0,73	26,28	0,65
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71
<b>SERIE APV</b>							
REAL	-2,65	0,12	0,04	9,37	0,75	29,05	0,71
NOMINAL	-2,28	1,57	0,52	12,92	1,02	39,48	0,93
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71
<b>SERIE E</b>							
REAL	-2,68	0,03	0,01	8,62	0,69	27,06	0,67
NOMINAL	-2,31	1,47	0,49	12,14	0,96	37,33	0,89
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	-2,67	0,05	0,02	8,71	0,70	27,37	0,67
NOMINAL	-2,30	1,49	0,50	12,23	0,97	37,67	0,89
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	-2,78	-0,28	-0,09	7,37	0,59	22,87	0,57
NOMINAL	-2,41	1,16	0,39	10,85	0,86	32,80	0,79
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	-2,61	0,22	0,07	9,21	0,74	26,48	0,65
NOMINAL	-2,25	1,67	0,55	12,75	1,00	36,71	0,87
Valor UF	21.889,89		21.578,26		21.202,16		20.252,71

**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 4.64% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 1.40% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 1.79% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.30% 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 5.04%
- Para la Serie APV es de un 1.80%
- Para la Serie E es de un 2.19%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.10%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.40%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.40%

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 Sin Comision
- Para la Serie APV Sin Comision
- Para la Serie E entre 0 y 30 días 1.79% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 31 y 90 días 1.19% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 91 y más días 0.00%
- 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 GLOBAL entre 366 y más días 0.00%
- 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 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 181 y 365 días 0.50% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 366 y más días 0.00% IVA incluido.

&lt;&lt; Infórmese acerca de la estructura de comisiones del fondo en el reglamento interno y en la solicitud de INVERSIONISTAción del fondo &gt;&gt;