

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA FUTURO
Tipo de Fondo Mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo 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
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	4.474.044	16,92
Bonos de empresa		
Agropecuario y forestal	42.866	0,16
Comercio y distribución	395.701	1,50
Construcción/Inmobiliario	437.486	1,65
Energía	275.160	1,04
Financiero	1.658.674	6,27
Otros productos y servicios	3.062.386	11,58
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	2.097.306	7,93
Otros productos y servicios	7.697.218	29,10
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	4.229.348	15,99
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	1.218.349	4,61
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	801.900	3,03
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>26.390.438</b>	<b>99,79</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>26.390.438</b>	<b>99,79</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>56.531</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>26.446.969</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 35.511 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.411.458</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 17.743 % 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 16.036 % 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 16.794 % 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 5.973 % 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 1.496 % 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 41.744 % 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 20.307 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 79.479 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1576 días.

Nota : se entienda 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)	
	8.805.700	8.812.053	
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	-2,05	-1,96	-0,66	-1,47	-0,12	1,63	0,04
NOMINAL	-1,68	-0,54	-0,18	1,72	0,14	9,84	0,26
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE APV</b>							
REAL	-1,98	-1,77	-0,59	-0,71	-0,06	3,99	0,11
NOMINAL	-1,61	-0,35	-0,12	2,51	0,21	12,4	0,33
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE E</b>							
REAL	-2,01	-1,84	-0,62	-1,01	-0,08	3,06	0,08
NOMINAL	-1,64	-0,43	-0,14	2,2	0,18	11,39	0,3
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	-1,99	-1,79	-0,6	-0,8	-0,07	3,79	0,1
NOMINAL	-1,62	-0,37	-0,12	2,42	0,2	12,18	0,32
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	-2,05	-1,96	-0,66	-1,51	-0,13	1,52	0,04
NOMINAL	-1,68	-0,55	-0,18	1,69	0,14	9,73	0,26
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	-1,97	-1,73	-0,58	-1,06	-0,09	-4,44	-0,13
NOMINAL	-1,6	-0,31	-0,1	2,15	0,18	3,29	0,09
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE V</b>							
REAL	-2,12	-2,16	-0,73	-2,29	-0,19	0	0
NOMINAL	-1,75	-0,75	-0,25	0,88	0,07	0	0
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 1,67% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 0,90% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 1,20% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 0,99% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 1,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1,30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es de un 2,50% anual con IVA incluido.

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

- Para la Serie A es de un 1,76%
- Para la Serie APV es de un 0,96%
- Para la Serie E es de un 1,29%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1,08%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 1,79%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 0,86%
- Para la Serie V es de un 2,59%

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% IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 366 y mas días 0,00%
- Para la Serie V 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;