

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA ACTIVA C  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional.  
 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 capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones</b>		
Cuotas de fondos de inversión abiertos		
Otros productos y servicios	1.339.778	14,00
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones</b>	<b>1.339.778</b>	<b>14,00</b>
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuaria y forestal	20.931	0,22
Alimentos y bebidas	92.091	0,96
Comercio y distribución	368.983	3,86
Energía	221.120	2,31
Financiero	130.100	1,36
Industrial	95.809	1,00
Minería	20.397	0,21
Otros productos y servicios	384.247	4,02
Servicios	23.485	0,25
Transportes	147.829	1,54
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>	<b>1.504.992</b>	<b>15,73</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFA		
Financiero	97.541	1,02
Otros productos y servicios	1.980.749	20,70
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>2.078.290</b>	<b>21,72</b>
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	392.173	4,10
Bonos de empresa		
Comercio y distribución	85.497	0,89
Construcción/Inmobiliario	131.213	1,37
Energía	112.359	1,17
Financiero	203.901	2,13
Otros productos y servicios	1.159.482	12,12
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	111.596	1,17
Otros productos y servicios	1.140.116	11,91
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	135.462	1,42
Otros productos y servicios	21.569	0,23
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	79.068	0,83
Otros productos y servicios	1.428	0,01
Pagarés de empresas		
Comercio y distribución	52.534	0,55
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>3.626.398</b>	<b>37,89</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>8.549.458</b>	<b>89,33</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.020.695</b>	<b>10,67</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.570.153</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 415.453 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.154.700</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 2.222 % 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 8.784 % 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 2.785 % 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 5.288 % 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 0.893 % 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 69.358 % 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 1.097 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 36.793 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2558 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)	
	2.062.147	2.044.905	
	( 1.112.500 )	( 1.111.250 )	
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		-4,28	-5,05	-1,71	-1,81	-0,15	0,00
NOMINAL		-3,92	-3,68	-1,24	1,37	0,11	0,00
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE APV</b>							
REAL		-4,16	-4,72	-1,60	-0,40	-0,03	-1,30
NOMINAL		-3,80	-3,34	-1,13	2,83	0,23	6,68
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE E</b>							
REAL		-4,19	-4,79	-1,62	-0,87	-0,07	0,00
NOMINAL		-3,83	-3,41	-1,15	2,34	0,19	0,00
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL		-4,16	-4,82	-1,63	-6,29	-0,54	0,00
NOMINAL		-3,80	-3,45	-1,16	-3,25	-0,27	0,00
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL		-4,24	-4,93	-1,67	-1,32	-0,11	0,00
NOMINAL		-3,88	-3,56	-1,20	1,89	0,16	0,00
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL		-4,07	-4,46	-1,51	0,00	0,00	0,00
NOMINAL		-3,71	-3,08	-1,04	0,00	0,00	0,00
Valor UF		21.889,89		21.578,26		21.202,16	20.252,71
<b>SERIE V</b>							
REAL		-4,37	-5,32	-1,81	-2,81	-0,24	-9,53
NOMINAL		-4,01	-3,95	-1,34	0,34	0,03	-2,21
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 3.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 2.50 % exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 2.40% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVER es de un 3.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRI es de un 2.50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es de un 4.64% 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 3.90%
- Para la Serie APV es de un 2.50%
- Para la Serie E es de un 2.80%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.40%
- Para la Serie INVER es de un 3.40%
- Para la Serie PATRI es de un 1.40%
- Para la Serie V es de un 5.04%

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 Comision
- 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 INVER entre 1 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie INVER entre 181 ymas días 0.00%
- Para la Serie INVER entre 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie PATRI Sin Comision
- Para la Serie V Sin Comision

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