

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 | : 31 de Diciembre 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 | 953.154 | 19,44 |
| TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones | 953.154 | 19,44 |
| Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones | | |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | | |
| Agropecuaria y forestal | 104.850 | 2,14 |
| Alimentos y bebidas | 55.944 | 1,14 |
| Comercio y distribución | 88.073 | 1,80 |
| Comunicaciones | 4.826 | 0,10 |
| Construcción/Inmobiliario | 29.794 | 0,61 |
| Energía | 186.219 | 3,80 |
| Financiero | 51.391 | 1,05 |
| Industrial | 56.791 | 1,16 |
| Minería | 73.596 | 1,50 |
| Otros productos y servicios | 117.039 | 2,39 |
| Servicios | 328 | 0,01 |
| Transportes | 70.666 | 1,44 |
| TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones | 839.517 | 17,12 |
| SIN CLASIFICACION | | |
| ETFA | | |
| Financiero | 47.985 | 0,98 |
| Otros productos y servicios | 701.289 | 14,30 |
| TOTAL DE SIN CLASIFICACION | 749.274 | 15,28 |
| Instrumentos de deuda de emisores nacionales | | |
| Bonos de bancos e instituciones financieras | | |
| Financiero | 323.455 | 6,60 |
| Bonos de empresa | | |
| Comercio y distribución | 37.049 | 0,76 |
| Energía | 116.802 | 2,38 |
| Financiero | 204.665 | 4,17 |
| Otros productos y servicios | 351.899 | 7,18 |
| Bonos emitidos por el Estado y Banco Central | | |
| Financiero | 277.411 | 5,66 |
| Otros productos y servicios | 803.995 | 16,40 |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras | | |
| Financiero | 27.839 | 0,57 |
| TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales | 2.143.115 | 43,71 |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 4.685.060 | 95,55 |
| OTROS ACTIVOS | 218.015 | 4,45 |
| TOTAL ACTIVOS | 4.903.075 | 100,00 |
| TOTAL PASIVOS | (71.346) | |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.831.729 | |

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 9.998 % 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 12.341 % 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 2.395 % 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 0.756 % 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 70.064 % 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 0.002 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 43.708 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2985 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) | |
| | 370.052 | 368.847 | |
| 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 Trimestre | | Ultimos 12 Meses | | Ultimos 3 Años | | |
|----------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|
| | Ultimo Mes | Acumulada | Promedio | Acumulada | Promedio | Acumulada | Promedio |
| SERIE A | | | | | | | |
| REAL | -0,29 | -0,4 | -0,13 | -13,82 | -1,23 | 0 | 0 |
| NOMINAL | 0,07 | 0,87 | 0,29 | -10,45 | -0,92 | 0 | 0 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE APV | | | | | | | |
| REAL | -0,17 | -0,05 | -0,02 | -12,63 | -1,12 | 9,45 | 0,25 |
| NOMINAL | 0,19 | 1,23 | 0,41 | -9,21 | -0,8 | 13,74 | 0,36 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE E | | | | | | | |
| REAL | -0,2 | -0,12 | -0,04 | -12,89 | -1,14 | 0 | 0 |
| NOMINAL | 0,17 | 1,15 | 0,38 | -9,48 | -0,83 | 0 | 0 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE GLOBAL | | | | | | | |
| REAL | -0,09 | 0,05 | 0,02 | -12,11 | -1,07 | 0 | 0 |
| NOMINAL | 0,27 | 1,32 | 0,44 | -8,68 | -0,75 | 0 | 0 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE INVERSIONISTA | | | | | | | |
| REAL | -0,25 | -0,28 | -0,09 | -13,4 | -1,19 | 0 | 0 |
| NOMINAL | 0,11 | 1 | 0,33 | -10,01 | -0,88 | 0 | 0 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE PATRIMONIAL | | | | | | | |
| REAL | -0,08 | 0,23 | 0,08 | -11,68 | -1,03 | 0 | 0 |
| NOMINAL | 0,28 | 1,51 | 0,5 | -8,23 | -0,71 | 0 | 0 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |
| SERIE V | | | | | | | |
| REAL | -0,39 | -0,69 | -0,23 | -14,8 | -1,33 | 0,68 | 0,02 |
| NOMINAL | -0,02 | 0,58 | 0,19 | -11,47 | -1,01 | 4,63 | 0,13 |
| Valor UF | 22.294,03 | | 22.012,69 | | 21.455,55 | | 21.452,57 |

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 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 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 3.89%
- Para la Serie APV es de un 2.52%
- Para la Serie E es de un 2.82%
- Para la Serie GLOBAL es de un 2.4%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.4%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.44%
- Para la Serie V es de un 5.03%

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 0 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 entre 0 y mas días 0.00%
- Para la Serie E entre 0 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 ymas 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 mas días 0.00%
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 0 y 90 días 1.50% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 91 y 180 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 181 y mas días 0.00%
- 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 mas días 0.00%
- Para la Serie V entre 0 y mas días 0.00%

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