

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo  
Tipo de Fondo Mutuo

: FONDO MUTUO BBVA FUTURO  
: De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo.  
: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Nombre de la Sociedad Administradora  
Serie de Cuotas

: SERIE A, SERIE APV, SERIE E, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE V.  
: 31 de Diciembre de 2011

Fecha de la Cartera de Inversiones

: PESOS CHILENOS

Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo

**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	6.083.493	32,40
Bonos de empresa		
Comercio y distribución	151.902	0,81
Energía	259.981	1,38
Financiero	1.734.403	9,24
Otros productos y servicios	2.627.816	13,99
Bonos emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	2.550.137	13,58
Otros productos y servicios	1.559.346	8,30
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	1.356.780	7,23
Otros productos y servicios	1.100.879	5,86
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	1.125.331	5,99
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	168.017	0,89
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>18.718.085</b>	<b>99,68</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>18.718.085</b>	<b>99,68</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>59.426</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>18.777.511</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 3.404 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.774.107</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 29.16 % 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 42.216 % 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 12.299 % 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 2.226 % 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 0.809 % 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 12.974 % 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 16.741 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 82.943 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1207 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 periodo 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	0,1	-1,96	-0,66	-0,31	-0,03	8,04	0,22
NOMINAL	0,46	-0,71	-0,24	3,59	0,29	12,28	0,32
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE APV</b>							
REAL	0,17	-1,74	-0,58	0,54	0,04	10,64	0,28
NOMINAL	0,54	-0,48	-0,16	4,47	0,36	14,98	0,39
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE E</b>							
REAL	0,14	-1,85	-0,62	0,16	0,01	9,56	0,25
NOMINAL	0,5	-0,59	-0,2	4,07	0,33	13,86	0,36
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	0,15	-1,8	-0,6	0,37	0,03	10,34	0,27
NOMINAL	0,52	-0,54	-0,18	4,29	0,35	14,67	0,38
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	0,09	-1,97	-0,66	-0,34	-0,03	7,93	0,21
NOMINAL	0,46	-0,72	-0,24	3,55	0,29	12,17	0,32
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	0,15	-1,8	-0,6	0,5	0,04	1,09	0,03
NOMINAL	0,52	-0,54	-0,18	4,43	0,36	5,06	0,14
Valor UF	22.294,03		22.012,69		21.455,55		21.452,57
<b>SERIE V</b>							
REAL	0,03	-2,17	-0,73	-1,13	-0,1	0	0
NOMINAL	0,39	-0,92	-0,31	2,73	0,22	0	0
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 1.67% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 0.9% 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 1.3% 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 1.87%
- Para la Serie APV es de un 1.03%
- Para la Serie E es de un 1.40%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.19%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 1.90%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.06%
- Para la Serie V es de un 2.7%

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 participes, 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 y mas 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%

&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;