

ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA PAISES EMERGENTES
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero-Derivados.
 Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
 Serie de Cuotas : SERIE A, SERIE E, SERIE USD.
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 30 de Junio de 2011
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : DOLARES ESTADOUNIDENSES

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 | 1.566 | 60,30 |
| TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opciones | 1.566 | 60,30 |
| Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones | | |
| Cuotas de fondos mutuos | | |
| Otros productos y servicios | 19 | 0,73 |
| TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones | 19 | 0,73 |
| SIN CLASIFICACION | | |
| ETFA | | |
| Financiero | 92 | 3,54 |
| Otros productos y servicios | 675 | 25,99 |
| TOTAL DE SIN CLASIFICACION | 767 | 29,53 |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 2.352 | 90,64 |
| OTROS ACTIVOS | 243 | 9,36 |
| TOTAL ACTIVOS | 2.595 | 100,00 |
| TOTAL PASIVOS | (249) | |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.346 | |

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 90.637 % 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 |
| SERIE A | | | | | | | |
| NOMINAL | -0,17 | -2,78 | -0,94 | 21,17 | 1,61 | -21,24 | -0,66 |
| SERIE E | | | | | | | |
| NOMINAL | 0,00 | -2,29 | -0,77 | 23,62 | 1,78 | -16,37 | -0,50 |
| SERIE USD | | | | | | | |
| NOMINAL | -0,08 | -2,54 | -0,85 | 22,39 | 1,70 | -18,85 | -0,58 |

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 4.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie E es de un 2.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie USD es de un 3.00% 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 4.40%
- Para la Serie E es de un 2.40%
- Para la Serie USD es de un 3.40%

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 entre 1 y 30 días 2.00% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 31 y 90 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 91 y más días 0.00%
- 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 más días 0.00%
- Para la Serie USD entre 1 y 90 días 2.50% IVA incluido.
- Para la Serie USD entre 181 y 365 días 1.00% IVA incluido.
- Para la Serie USD entre 366 y más días 0.00%
- Para la Serie USD entre 91 y 180 días 1.50% IVA incluido.

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