

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un Fondo Mutuo de inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Nacional - 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 INVERSIONISTASIONISTA, SERIE PATRIMONIALMONIAL, SERIE V.  
 Fecha de la Cartera de INVERSIONISTASIONES : 30 de Junio de 2011  
 Moneda en la cual se lleva la contabilidad del fondo : PESOS CHILENOS

**ANTECEDENTES DE LA CARTERA DE INVERSIONISTASIONES**

	Valor de la INVERSION (Miles de \$)	% del Activo del Fondo
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	995.050	3,55
Bonos de empresa		
Comercio y distribución	257.864	0,92
Financiero	1.634.735	5,84
Otros productos y servicios	1.656.988	5,92
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	18.820.025	67,22
Otros productos y servicios	99.986	0,36
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	270.718	0,97
Pagarés de empresas		
Financiero	1.302.184	4,65
Otros productos y servicios	2.002.153	7,15
Pagarés emitidos por el Estado y Banco Central		
Financiero	799.289	2,85
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>27.838.992</b>	<b>99,44</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONISTASIONES</b>	<b>27.838.992</b>	<b>99,44</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>157.955</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>27.996.947</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 309.904 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.687.043</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 2.855 % 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 46.362 % 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 32.736 % del total del activo del fondo.
- d) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, B o N-3 representan un 1.596 % 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 15.887 % 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 86.251 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 13.185 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 273 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	0,02	-0,24	-0,08	-0,02	0	5	0,14
NOMINAL	0,39	1,2	0,4	3,22	0,26	13,49	0,35
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE APV</b>							
REAL	0,02	-0,23	-0,08	0,03	0	5,17	0,14
NOMINAL	0,4	1,21	0,4	3,28	0,27	13,67	0,36
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE E</b>							
REAL	0,03	-0,21	-0,07	0,08	0,01	5,32	0,14
NOMINAL	0,4	1,23	0,41	3,33	0,27	13,84	0,36
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	0,02	-0,23	-0,08	0,03	0	5,17	0,14
NOMINAL	0,4	1,21	0,4	3,28	0,27	13,67	0,36
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	0,02	-0,24	-0,08	-0,02	0	5,01	0,14
NOMINAL	0,39	1,2	0,4	3,23	0,26	13,5	0,35
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	0,04	-0,18	-0,06	0,21	0,02	5,45	0,15
NOMINAL	0,42	1,26	0,42	3,46	0,28	13,98	0,36
Valor UF	21889,89		21578,26		21202,16		20252,71
<b>SERIE V</b>							
REAL	-0,04	-0,42	-0,14	-0,73	-0,06	0	0
NOMINAL	0,33	1,02	0,34	2,49	0,21	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 0.95% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 0.90% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 0.85% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 0.90% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 0.95% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 0.95% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es de un 1.67% 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 1.34%
- Para la Serie APV es de un 1.29%
- Para la Serie E es de un 1.23%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.29%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 1.34%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.09%
- Para la Serie V es de un 2.06%

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 0.714% IVA incluido.
- Para la Serie A entre 31 y Más días 0.00%
- Para la Serie APV Sin Comision
- Para la Serie E entre 1 y 30 días 0.60% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 31 y Más 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 Más días 0.00%
- Para la Serie INVERSIONISTA entre 1 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 Más 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%
- Para la Serie PATRIMONIAL entre 366 y más días 0.00% IVA incluido.
- Para la Serie V Sin Comision

&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;