

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA BALANCEADO CONSERVADOR AMERICA  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su politica de inversión, este es un FONDO MUTUO DE LIBRE INVERSION  
 Nombre de la Sociedad Administradora : BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
 Serie de Cuentas : SERIE A, SERIE APV, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.  
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 31 de Marzo de 2015  
 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>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFA		
Otros productos y servicios	3,202,489	14.83
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	3,202,489	14.83
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	8,084,247	37.44
Otros productos y servicios	490,774	2.27
Bonos de empresa		
Comunicaciones	461,054	2.14
Financiero	443,581	2.05
Bonos emitidos		
Otros productos y servicios	380,858	1.76
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	7,103,958	32.90
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	16,964,472	78.56
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	20,166,961	93.39
<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,427,388	6.61
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	21,594,349	100.00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	( 1,630,611 )	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	19,963,738	

**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 1,76 % 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 63,60 % 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 6,13 % 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 0,00 % 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 0,00 % 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 0,00 % 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 0,00 % del total del activo del fondo.
- h) Los instrumentos de la cartera que no cuentan con clasificación de riesgo representan un 21,90 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 0,00 % 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 28,95 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 49,61 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 907 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)	
COMPRA	381.795	381.863	
VENTA	3.624.165	3.680.008	
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 (\$M)	Valor total de Contratos (\$M)	Monto Comprometido (%)
	-	-	-
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	Último Mes		Último Trimestre		Últimos 12 Meses		Últimos 3 Años	
	REAL	NOMINAL	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio
<b>SERIE A</b>								
REAL	-	0.36	0.68	0.23	-	-	-	-
NOMINAL	-	0.04	0.66	0.22	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51
<b>SERIE APV</b>								
REAL	-	0.32	0.78	0.26	-	-	-	-
NOMINAL	-	0.01	0.76	0.25	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51
<b>SERIE GLOBAL</b>								
REAL	-	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>								
REAL	-	0.35	0.71	0.24	-	-	-	-
NOMINAL	-	0.03	0.69	0.23	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>								
REAL	-	-	-	-	-	-	-	-
NOMINAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51
<b>SERIE PERSONA</b>								
REAL	-	0.40	0.58	0.19	-	-	-	-
NOMINAL	-	0.08	0.55	0.18	-	-	-	-
Valor UF		24,622.78		24,627.10		23,606.97		22,533.51

### CARGOS EFECTUADOS AL FONDO

#### Remuneración de la sociedad administradora

a) La remuneración Fija de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es de un 2,50% Exento de IVA.
- Para la Serie GLOBAL es de un 2,00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 2,40% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2,30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PERSONA es de un 2,98% anual con IVA incluido.

b) La remuneración Fija devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre es la siguiente:

- Para la Serie A es de un 2,50%
- Para la Serie APV es de un 2,10%
- Para la Serie GLOBAL es de un 0,00%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 2,39%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 0,00%
- Para la Serie PERSONA es de un 2,97%

#### Otros gastos

- Por concepto de Gasto 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 más días 0,00%
- Para la Serie APV entre 0 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 1 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 más días 0,00%
- Para la Serie PERSONA entre 0 y más días 0,00%

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