

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA BALANCEADO CONSERVADOR AMERICA  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política 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 Cuotas : SERIE A, SERIE APV, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.  
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 30 de Junio 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>		
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
BTP		
Otros productos y servicios	332.252	2,06
ETFA		
Financiero	642.199	3,98
Otros productos y servicios	2.616.061	16,19
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>3.590.512</b>	<b>22,22</b>
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	8.028.116	49,69
Otros productos y servicios	483.227	2,99
Bonos de empresa		
Comunicaciones	468.160	2,90
Financiero	566.028	3,50
Bonos emitidos		
Financiero	718.755	4,45
Otros productos y servicios	384.409	2,38
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	1.843.676	11,41
<b>Total de Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>12.492.371</b>	<b>77,32</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
BTP		
Otros productos y servicios	332.252	2,06
ETFA		
Financiero	642.199	3,98
Otros productos y servicios	2.616.061	16,19
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>3.590.512</b>	<b>22,22</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>16.082.883</b>	<b>99,54</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>73.447</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16.156.330</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 162.530 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.993.800</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 11.92 % 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 56.35 % 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 6.45 % 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 22.89 % del total del activo del fondo.
- i) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo distinta de las anteriores representan un 1.93 % 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 12.32 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 67.05 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 1224 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	2.887.695	2.887.439	
VENTA	6.128.515	6.193.291	
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 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	0,20	-0,87	-0,29	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,53	0,58	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36
<b>SERIE APV</b>							
REAL	0,23	-0,77	-0,26	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,57	0,68	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	0,21	-0,84	-0,28	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,54	0,61	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36
<b>SERIE PERSONA</b>							
REAL	0,16	-0,98	-0,33	0,00	0,00	0,00	0,00
NOMINAL	0,49	0,47	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor UF	24.982,96		24.622,78		24.023,61		22.627,36

**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 2.98%

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%

&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;