

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo	: FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES
Tipo de Fondo Mutuo	: De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION
Nombre de la Sociedad Administradora	: BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Serie de Cuotas	: SERIE APV, SERIE E, SERIE GLOBAL, SERIE INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE PERSONA.
Fecha de la Cartera de Inversiones	: 31 de Diciembre de 2012
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>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuario y forestal	1,053,861	7.96
Alimentos y bebidas	597,759	4.52
Comercio y distribución	1,149,055	8.68
Comunicaciones	303,390	2.29
Energía	2,961,867	22.38
Financiero	1,602,360	12.10
Industrial	592,092	4.47
Minería	1,104,715	8.35
Otros productos y servicios	2,564,132	19.37
Servicios	298,306	2.25
Transportes	757,685	5.72
Cuotas de fondos mutuos		
Otros productos y servicios	185,722	1.40
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opcio</b>	<b>13,170,944</b>	<b>99.49</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>13,170,944</b>	<b>99.49</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>66,906</b>	<b>0.51</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13,237,850</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 9,083 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13,228,767</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 0.00 % 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 44.61 % del total del activo del fondo.
- c) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A+, A- o N-2 representan un 45.68 % 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 2.34 % 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 1.98 % 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 4.88 % 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 0.00 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 0.00 % 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 entendera 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 (\$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	Ultimo Trimestre		Ultimos 12 Meses		Ultimos 3 Años	
	Ultimo Mes	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Promedio
<b>SERIE APV</b>						
REAL	3.91	0.72	0.24	-2.94	-0.25	-0.31
NOMINAL	3.73	1.84	0.61	-0.56	-0.05	8.72
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88
<b>SERIE E</b>						
REAL	3.88	0.63	0.21	-3.31	-0.28	-1.86
NOMINAL	3.70	1.74	0.58	-0.94	-0.08	7.04
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88
<b>SERIE GLOBAL</b>						
REAL	3.89	0.65	0.22	-3.23	-0.27	-1.61
NOMINAL	3.70	1.76	0.58	-0.86	-0.07	7.30
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>						
REAL	3.77	0.32	0.11	-4.48	-0.38	-5.09
NOMINAL	3.59	1.43	0.47	-2.14	-0.18	3.51
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>						
REAL	3.95	0.82	0.27	-2.55	-0.21	-0.37
NOMINAL	3.77	1.94	0.64	-0.16	-0.01	8.66
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88
<b>SERIE PERSONA</b>						
REAL	3.63	-0.10	-0.03	-6.04	-0.52	-9.76
NOMINAL	3.45	1.01	0.33	-3.74	-0.32	-1.58
Valor UF	22,840.75		22,591.05		22,294.03	20,942.88

**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 APV es de un 1.40% exento de IVA.
- Para la Serie E es de un 1.79% anual con IVA incluido.
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 2.30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie PERSONA es de un 4.64% anual con IVA incluido.

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

- Para la Serie APV es de un 1.40%
- Para la Serie E es de un 1.79%
- Para la Serie GLOBAL es de un 1.70%
- Para la Serie INVERSIONISTA es de un 3.00%
- Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.00%
- Para la Serie PERSONA es de un 4.64%

Otros gastos

- Por concepto de gastos todas las series de este fondo cobraran 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 APV entre 0 y Más días 0.00%
- Para la Serie E entre 0 y 30 días 1.79% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 31 y 90 días 1.19% IVA incluido.
- Para la Serie E entre 91 y Más 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 Más 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 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% 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;