

**ANTECEDENTES GENERALES**

Nombre del Fondo Mutuo : FONDO MUTUO BBVA ACTIVA D  
 Tipo de Fondo Mutuo : De Acuerdo a su política de inversión, este es un FONDO MUTUO MIXTO  
 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 INVERSIONISTA, SERIE PATRIMONIAL, SERIE V.  
 Fecha de la Cartera de Inversiones : 31 de Diciembre de 2013  
 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 extranjeros y primas de opciones</b>		
Cuotas de fondos de inversión abiertos		
Otros productos y servicios	176,641	3.96
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores extranjeros y primas de opción</b>	<b>176,641</b>	<b>3.96</b>
<b>Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opciones</b>		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones		
Agropecuario y forestal	98,696	2.22
Energía	105,567	2.37
Financiero	20,482	0.46
Otros productos y servicios	127,218	2.86
<b>TOTAL DE Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y primas de opción</b>	<b>351,963</b>	<b>7.90</b>
<b>SIN CLASIFICACION</b>		
ETFs		
Otros productos y servicios	740,030	16.61
<b>TOTAL DE SIN CLASIFICACION</b>	<b>740,030</b>	<b>16.61</b>
<b>Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>		
Bonos de bancos e instituciones financieras		
Financiero	1,650,166	37.03
Otros productos y servicios	70,857	1.59
Bonos de empresa		
Otros productos y servicios	388,000	8.71
Bonos emitidos		
Financiero	392,363	8.80
Otros productos y servicios	251,619	5.65
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras		
Financiero	113,812	2.55
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras		
Financiero	63,997	1.44
<b>TOTAL DE Instrumentos de deuda de emisores nacionales</b>	<b>2,930,814</b>	<b>65.77</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>4,199,448</b>	<b>94.23</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>257,028</b>	<b>5.77</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4,456,476</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>( 23,476 )</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,433,000</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 28.59 % 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 34.98 % 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 2.85 % 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 27.81 % 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 2.55 % del total del activo del fondo.
- b) Los instrumentos de deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 63.21 % del total del activo del fondo.
- c) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 2175 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 (\$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 Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos 12 Meses		Ultimos 3 Años	
	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	Acumulada	Promedio	
<b>SERIE A</b>							
REAL	-0.63	1.51	0.50	3.35	0.27	-9.63	-0.28
NOMINAL	-0.31	2.47	0.82	5.47	0.44	-1.82	-0.05
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE APV</b>							
REAL	-0.63	1.51	0.50	3.35	0.27	-9.54	-0.28
NOMINAL	-0.31	2.47	0.82	5.47	0.44	-1.73	-0.05
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE E</b>							
REAL	-0.60	1.59	0.53	3.66	0.30	-8.82	-0.26
NOMINAL	-0.29	2.55	0.84	5.79	0.47	-0.94	-0.03
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE GLOBAL</b>							
REAL	-0.58	1.64	0.54	3.85	0.32	-8.33	-0.24
NOMINAL	-0.27	2.60	0.86	5.98	0.49	-0.41	-0.01
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>							
REAL	-0.62	1.53	0.51	3.45	0.28	-9.36	-0.27
NOMINAL	-0.31	2.49	0.82	5.58	0.45	-1.53	-0.04
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>							
REAL	-0.50	1.89	0.63	4.91	0.40	-5.52	-0.16
NOMINAL	-0.19	2.86	0.94	7.06	0.57	2.65	0.07
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55
<b>SERIE V</b>							
REAL	-0.67	1.39	0.46	2.85	0.23	-10.90	-0.32
NOMINAL	-0.36	2.35	0.78	4.97	0.40	-3.20	-0.09
Valor UF	23,309.56		23,091.03		22,840.75		21,455.55

## 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 E es de un 2.20% anual con IVA incluido.
  - 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 V 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 2.50%
  - Para la Serie E es de un 2.20%
  - Para la Serie GLOBAL es de un 2,0%
  - Para la Serie INVERSIONISTA es de un 2.40%
  - Para la Serie PATRIMONIAL es de un 1.00%
  - Para la Serie V 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 0 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 E entre 0 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 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 V 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 >>