

BBVA Latam

Fondo Mutuo • 31 de Diciembre de 2013

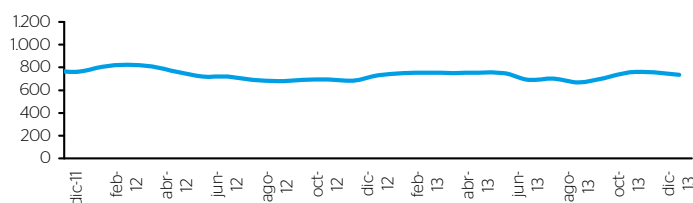
Descripción del Fondo

Fondo Mutuo BBVA Latam, esta orientado a una Inversión de largo plazo, en instrumentos de Capitalización Extranjero, que invierte en FFMM, Acciones y Títulos de índices bursátiles de la región (ETF). El fondo debe mantener como mínimo el 60% de su activo en acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en América Latina, es decir México, los países de Centro América, del Caribe o de Sud-América.

Horizonte Temporal de Inversión

Inversiones de Largo Plazo, con una cartera diversificada. Permite acceder a una de las zonas económicas más importantes. Dispone de Series de Cuotas con Familias de Fondos, que permite movilidad entre fondos sin costos y adecuar el portafolio de acuerdo a expectativas de mercado y las preferencias del inversionista.

Evolución del Fondo (Serie Persona)



Valor Cuota / Rentabilidades

	Valor Cuota	30 días	90 días	Año a la fecha
APV	1145,18	-2,70%	3,23%	2,96%
Inversionista	984,02	-2,84%	2,79%	1,18%
Patrimonio	982,15	-2,68%	3,30%	3,23%
Global	1169,52	-2,68%	3,30%	3,24%
Persona	734,24	-2,88%	2,67%	0,68%
Institucional	908,59	-2,84%	2,79%	1,18%

Composición de la Cartera



Escala de Rentabilidad / Riesgo



Características

	Remuneración Anual (IVA Inc.)	Comisión Diferida Rescate (IVA Inc.)	Monto Mínimo Inversión \$
APV	Hasta 1,26%	Sin comisión	Sin monto mínimo
Inversionista	Hasta 3,00%	0-90 días: 15% 91-180 días: 10% 181 días y más: 0%	Sin monto mínimo
Patrimonial	Hasta 2,50%	0-90 días: 15% 91-180 días: 10% 181-365 días: 0,5% 366 días y más: 0%	\$ 1.000.000
Global	Hasta 0,99%	0-180 días: 20% 181-365 días: 15% 366 días y más: 0%	\$ 3.000.000
Persona	Hasta 3,5%	Sin comisión	Sin monto mínimo
Institucional	Hasta 3,00%	10% sin comisión Sobre 10%: 0-30 días: 10% 31-90 días: 0,5% Sobre 91 días: 0%	\$ 3.000.000

Pago de rescates 3 días hábiles.
Este Fondo posee gastos de cargo hasta 0,4%
Permite acogerse al beneficio tributario del Artículo 57 Bis.

Principales Países*

Brasil	50,05%
México	24,48%
Perú	8,93%
Chile	5,93%
Otros países	10,61%

Principales Emisores

VALE S.A.	8,92%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF	7,01%
BANCO BRADESCO S.A.	6,73%
KROTON EDUCACIONAL S.A.	5,71%
CREDICORP LTD	5,61%

Comentarios del Administrador

La bolsa de México mostró un avance del +1,08%, a diferencia de la mayoría de las economías emergentes. La aprobación de las reformas que se están realizando en México, han impulsado las expectativas de las utilidades en el mediano plazo. Por otro lado, la tasa de desempleo se ubicó en niveles de 4,47% para el mes de Noviembre, superando las expectativas del mercado. El mes de diciembre fue un mes negativo para Brasil. En el último mes del año conocimos importantes datos relacionados con el consumo y la actividad. Es así como las ventas de retail crecieron 0,2% en diciembre con lo que para el 2013 este indicador creció un 5,3%. Adicionalmente y de forma positiva conocimos el dato de desempleo el cual se ubicó en un 4,6%, algo mejor que el 4,9% anterior. Por el lado negativo el PMI manufacturero se ubico en 49,7 pts levemente inferior que los 50,2 pts del mes anterior.

Riesgos Asociados

Fondo con alta relación riesgo retorno esperado. Permite acceder a mercados internacionales, con un portafolio altamente diversificado. Los principales riesgos están asociados al mercado internacional de renta variable y la exposición a monedas distintas al peso chileno, principalmente Dólar, Real, Peso Mexicano, entre otras.

Datos Generales del Fondo

Administrador	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	Patrimonio Administrado	2.119.550.183
Moneda	Peso	Instrumentos de Capitalización	98,20%

La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas.

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es una entidad legalmente registrada en Chile y forma parte de BBVA Asset Management, la división mundial de gestión de activos de Grupo BBVA