

Fondo Mutuo BBVA Valor Plus

FitchRatings

AA-fm/M3 (cl)

National Rating

La clasificación de las cuotas en 'AA-fm/M3' (cl) refleja la muy alta protección de éstas ante pérdidas asociadas al riesgo crediticio y una moderada sensibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado.

Analistas

Gonzalo Allende A.
+562 499-3308
gonzalo.allende@fitchratings.com

Carolina Alvarez T.
+562 499-3321
carolina.alvarez@fitchratings.com

Fundamentos Riesgo de Crédito

- Cartera de activos con una alta calidad crediticia, conformada en su mayoría por instrumentos clasificados en categoría 'N1+' (cl) y 'AAA' (cl), las mejores clasificaciones asignadas a instrumentos de renta fija.

Fundamentos Riesgo de Mercado

- *Duration* del portafolio bajo 365 días, coherente con el objetivo de inversión.
- Alta exposición a instrumentos indexados a la inflación (UF).
- Nivel de liquidez coherente con los requerimientos y características del Fondo.

Composición Crediticia de la Cartera (%)

N1+/AAA/AA+/AA/AA-	87,8
N1/A+/A	11,9
N2/A-/BBB+	0,3
N3/BBB/BBB-	0,1

Fecha cambio de Rating:
04 mayo 2009

Antecedentes de la Administradora

Administradora	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 990.555
Participación Industria (%)	5,6
Número Fondos Mutuos	32
Custodio	DCV

Antecedentes del Fondo

Tipo de Fondo	FM de Inv. en Instr. de Deuda de C/P con Duración ≤ a 365 días
Activos Administrados	MM\$ 85.959
Número de Participes	8.307
Participación Industria (%)	0,5
Participación Peer Group (%)*	9,6
Serie de Cuotas	A, APV, E, Globa, Inver, Patri
Valorización	TIR de Mercado
Plazo Máximo Pago Rescate	1 Día Hábil Bancario
Serie A, B, E y V	
Volatilidad Cuota (36m) (%)	0,86

* Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración ≤ 365 días en Pesos

Perfil del Fondo

BBVA Valor Plus, orientado a grandes inversionistas, empresas y personas con un horizonte de inversión de corto plazo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda nacional, formando mediante éstos un portafolio con un *duration* máximo de 365 días en pesos.

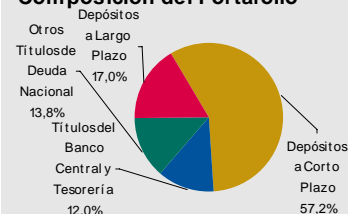
Perfil de la Administradora

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos, corresponde a la quinta gestora de mayor tamaño (en términos de activos administrados) de la industria de Fondos Mutuos. A sep'09 se encontraba bajo la gestión de 32 fondos mutuos, dentro de los cuales uno corresponde a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 365 días. La Agencia evalúa positivamente el apoyo brindado por el controlador de la Administradora, BBVA (Chile), clasificado por Fitch en 'AA+' (cl) - especialmente en temas referidos al respaldo financiero y al control de riesgos efectuados por éste.

Serie	TAC (%) **	Rentabilidad		
		30 días (%)	3 meses (%)	12 meses (%)
A	0,95	0,04	0,75	7,62
APV	0,90	0,05	0,76	7,67
E	0,84	0,05	0,77	7,73
Globa	0,90	0,05	0,76	7,67
Inver	0,95	0,04	0,75	7,62
Patri	0,84	0,05	0,77	7,73

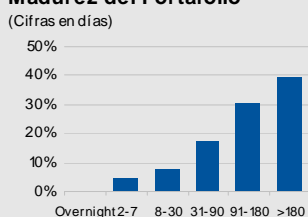
** TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

Composición del Portafolio



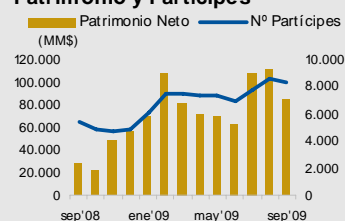
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

Patrimonio y Participes



Fuente: SVS

Inversión en UF (%)

Máximo 12 meses	24,9
Mínimo 12 meses	7,7
Promedio 12 meses	16,9

Duration

Máximo 12 meses	361 días
Mínimo 12 meses	244 días
Promedio 12 meses	313 días

Principales Emisores

Emisor	%Activos	%Acum.
Banco Central de Chile	11,8	11,8
Banco Santander-Chile	11,3	23,1
Banco de Chile	9,5	32,7
BCI	8,1	40,8
Corpanca	7,9	48,6

Diciembre 2009