

## Fondo Mutuo BBVA Valor Plus



Fecha cambio de Rating:  
30 abril 2010

La clasificación de las cuotas en 'AAfm/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 Alliende A.  
+562 499-3308  
gonzalo.alliende@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-	85,1
N1/A+/A	14,6
N2/A-/BBB+	0,2

\*Promedio últimos 12 meses

### Antecedentes de la Administradora

Administradora	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos
Activos Administrados	MM\$ 1.028.606
Participación Industria (%)	5,2
Número Fondos Mutuos	34
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\$ 67.898
Número de Participes	7.437
Participación Industria (%)	0,3
Participación Peer Group (%)*	7,0
Serie de Cuotas	A, APV, E, Globa, Inver, Patri y V
Valorización	TIR de Mercado
Plazo Máximo Pago Rescate	1 Día Hábil Bancario
Series A, B, E y V	
Volatilidad Cuota (36m) (%)	0,88

\* 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.

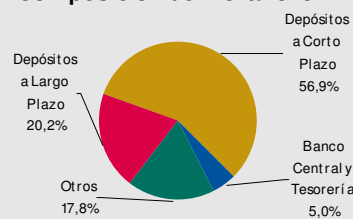
### Perfil de la Administradora

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 mar'10 se encontraba bajo la gestión de 34 fondos mutuos, dentro de los cuales uno corresponde a fondos de deuda de corto plazo con duración inferior a 365 días en pesos. La Agencia evalúa positivamente el apoyo brindado por el controlador de la Administradora, BBVA (Chile), clasificado por Fitch en 'AAA' (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	0,68	1,24	3,10
APV	0,90	0,69	1,26	3,16
E	0,84	0,69	1,27	3,21
Globa	0,90	0,69	1,26	3,16
Inver	0,95	0,68	1,25	3,11
Patri	0,85	0,69	1,27	3,21
V	1,67	0,62	1,07	2,37

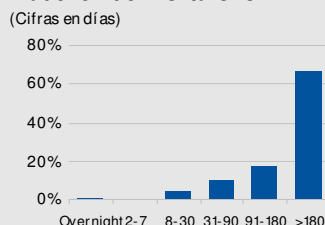
\*\* TAC = Tasa Anual de Costos Total (Incluye Remuneración de la Administradora y Gastos de Cargo del Fondo)

### Composición del Portafolio



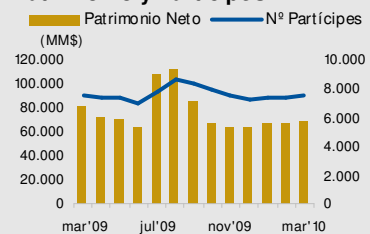
Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Madurez del Portafolio



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Patrimonio y Participes



Fuente: SVS, estimaciones Fitch

### Inversión en UF (%)

Máximo 12 meses	29,2
Mínimo 12 meses	13,0
Promedio 12 meses	21,6

### Duration

Máximo 12 meses	343 días
Mínimo 12 meses	244 días
Promedio 12 meses	317 días

### Principales Emisores

	%Activos	%Acum.
BBVA (Chile)	9,6	9,6
Banco de Chile	9,4	19,0
Banco Santander Chile	9,3	28,3
Corpbanca	9,1	37,4
Banco Bice	7,5	45,0

## Junio 2010