Banchile INVERSIONES

INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO PORTAFOLIO ACTIVO POTENCIADO

ENERO 2018

Posicionamiento | Cartera

Durante Diciembre el Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado en su serie A tuvo una rentabilidad de -2,23%, acumulando en el año un -5,24%.

El desempeño del fondo durante diciembre se da en un contexto de caídas en las tasas tanto en UF como en pesos. Contribuyó principalmente al desempeño positivo de la cartera la posición en bonos corporativos y los instrumentos en UF.

El fondo se mantiene con una duración más corta dado el escenario de un ciclo de alzas de tasas ya iniciado por parte del Banco Central. Mantenemos al cierre de año una mayor exposición en fondos que privilegian instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

Respecto al posicionamiento de nuestra cartera de renta variable, mantenemos una sobre ponderación en acciones, monitoreando los resultados corporativos, los indicadores de actividad industrial y la pendiente de la curva de rendimiento.

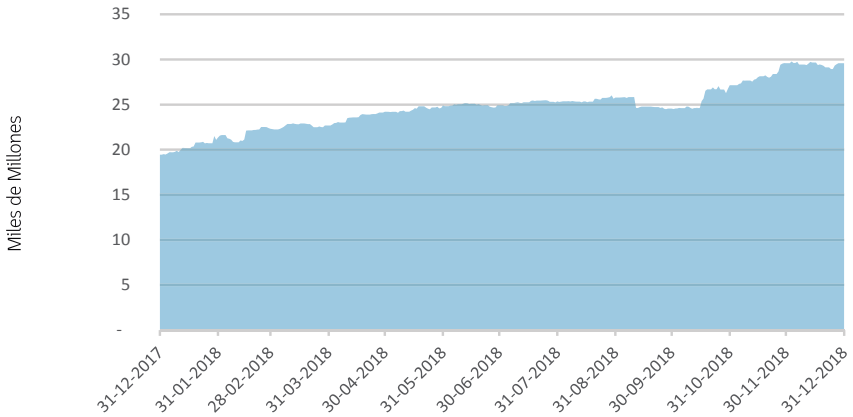
El alza de 3,18% en el tipo de cambio afectó positivamente el desempeño en pesos de los activos denominados en moneda extranjera.

Nuestras principales posiciones son EEUU dentro del mundo desarrollado y en los mercados emergentes destacamos Asia Emergente y Latinoamérica. Durante este mes los mercados desarrollados rentaron negativamente un -4,54%, y los mercados emergentes positivo 0,26% en pesos, destacándose Latinoamérica con 1,88%.

La sobreexposición a Chile durante diciembre no contribuyó al rendimiento del portafolio dado que cayó 0,13% en pesos durante el período.

La clase de activo inversiones alternativas contribuyo negativamente al desempeño del fondo.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO POTENCIADO YTD



Fuente: Elaboración propia.

Antecedentes de Mercado / Diciembre

Diciembre fue un mes marcado por la tregua entre China y Estados Unidos de 3 meses en la cumbre del G-20 y por alcanzar niveles máximos de volatilidad, las tasas tanto locales como internacionales experimentaron caídas que provocaron ganancias de capital en la clase de activo.

En la renta fija local tanto los instrumentos en UF como en pesos obtuvieron rendimientos positivos, los bonos en pesos a 5 años cayeron 19 puntos base cerrando el mes en 4,10% y los bonos en UF al mismo plazo cayeron 13 puntos base finalizando el mes en 1,24%.

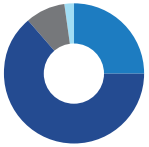
El temor de los inversionistas y la búsqueda de valor en activos de refugio llevó al bono del tesoro americano a 10 años a niveles de 2,68% cayendo 31 puntos base durante el mes.

El alza de 3,18% en el tipo de cambio afectó positivamente el desempeño en pesos de los activos denominados en moneda extranjera, subiendo de 672,63 a niveles de 694 pesos por dólar, aunque no pudo compensar las caídas de las principales bolsas internacionales.

A nivel de mercados accionarios globales, la caída del mes se ubicó en -4,54% para el MSCI Global en pesos. Los principales conductores fueron la desaceleración de China en el contexto de la guerra comercial con Estados Unidos, la incertidumbre en Europa por el Brexit, el presupuesto Italiano y el alza de tasas por parte de la Fed. Destacan las caídas de los mercados desarrollados durante el mes y particularmente la caída de Japón de -7,28% y Estados Unidos -6,00% ambos en pesos. Entre los mercados emergentes, Latinoamérica lideró este mes con un desempeño en pesos de 1,88%. Asia emergente por el contrario cayó -0,23% en pesos durante el mes.

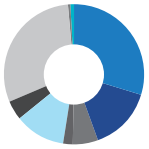
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



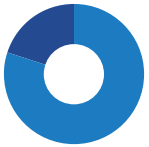
Renta fija	28,82%
Renta Variable	62,99%
Inversiones Alternativas	7,00%
Caja	1,18%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	28,65%
Europa	14,57%
Japón	5,65%
Asia Pacifico Ex Japón	2,12%
Asia Emergente	12,12%
Latam Ex Chile	4,95%
Chile	30,54%
EMEA	0,66%
Otros	0,74%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	83,89%
Pesos	16,11%

Duración Promedio Renta Fija: 3,51

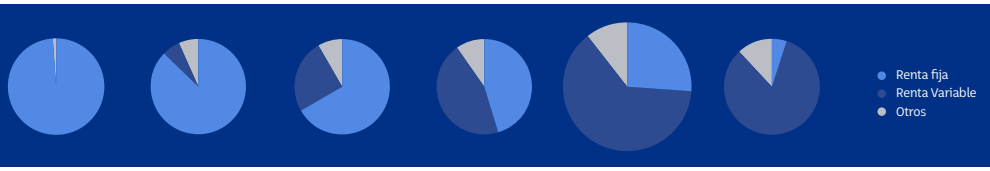
Fuente: Elaboración propia.

Fondo Mutuo Portafolio Activo Potenciado

Información al 31 de diciembre de 2018

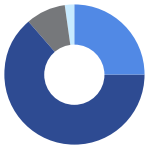
Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



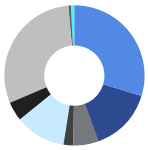
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



Renta fija	28,82%
Renta Variable	62,99%
Inversiones Alternativas	7,00%
Caja	1,18%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	28,65%
Europa	14,57%
Japón	5,65%
Asia Pacifico Ex Japón	2,12%
Asia Emergente	12,12%
Latam Ex Chile	4,95%
Chile	30,54%
EMEA	0,66%
Otros	0,74%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local

UF	83,89%
Pesos	16,11%

Duración Promedio Renta Fija: 3,51

RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Potenciado Serie A	-2,23%	-6,05%	-5,24%
Portafolio Activo Potenciado Serie B	-	-	-3,43%
Portafolio Activo Potenciado Serie BPLUS	-	-	-2,55%

RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Potenciado Serie B (*)	-6,02%
Portafolio Activo Potenciado BPLUS (*) (**)	-5,17%

Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

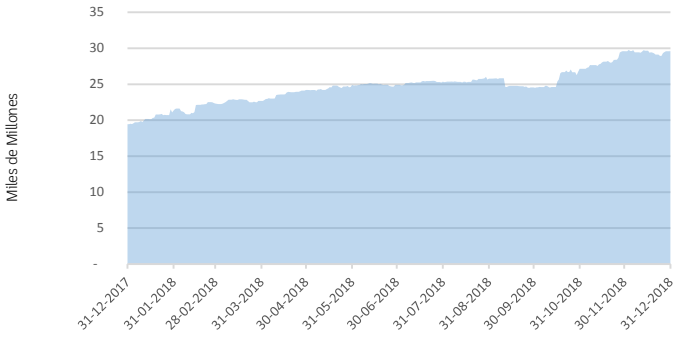
REMUNERACIÓN SERIES

Serie A	3,15% anual (IVA Incluido)
Serie B (*)	1,5% anual (Exenta de IVA)
Serie BPlus (*) (**)	0,6% anual (Exenta de IVA)

(*) Series exclusivas para APV.

(**) El monto mínimo a invertir en la serie BPLUS es de $200.000.000.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO POTENCIADO YTD



FM PORTAFOLIO ACTIVO POTENCIADO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

	Composición %	Rentabilidad YTD
Chile Blue Chip Index Funde Serie BCH	18,74%	-12,00%
Inversión USA Serie BCH	18,55%	7,20%
Ahorro Serie BCH	11,54%	4,11%
Horizonte Serie BCH	11,34%	6,06%
Europa Desarrollada Serie BCH	8,73%	-9,33%
Inversiones Alternativas Serie BCH	7,00%	-8,39%
Asiatico Accionario Serie BCH	5,42%	-3,35%
Emerging Serie BCH	4,51%	-2,01%
Alianza Serie BCH	3,50%	4,58%
Latam Accionario Serie BCH	2,91%	6,95%

BENEFICIOS FM PORTAFOLIO ACTIVO

- Se ajusta a las condiciones de mercado invirtiendo en activos que ofrezcan mayor valor.
- Permite diversificar sus inversiones en una amplia gama de Fondos Mutuos que Banchile ofrece, según las características del fondo.
- Delega a un grupo de expertos la decisión sobre dónde invertir.
- Información oportuna sobre los movimientos que los fondos realicen.
- 6 fondos que reflejan las estrategias de inversión más adecuadas para los distintos perfiles de riesgo.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Las variaciones en la rentabilidad de los fondos mutuos que componen cada cartera, incidirán en la rentabilidad de la cartera respectiva. La composición de la cartera variará de acuerdo al valor cuota de cada uno de los fondos mutuos que la componen. Los porcentajes presentados en el presente informe corresponden al 31 de diciembre de 2018. Este informe ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. Entendiendo que la visión entregada en este informe no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión y que cada inversionista debe hacer su propia evaluación en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Banchile Administradora General de Fondos S.A., ni ninguno de sus empleados, es responsable del resultado de cualquier operación financiera. Este informe no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. La frecuencia de los informes, si la hubiere, queda a discreción de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Banchile Administradora General de Fondos S.A. 1-Esta cartera es meramente referencial y, por tanto, los límites de inversión que se indican sirven sólo de base inicial ya que ellos variarán de acuerdo a la evolución del valor cuota de los fondos mutuos que la componen. Lo anterior, de conformidad a los criterios generales de administración señalados en el respectivo contrato de administración de cartera. 2- Los fondos que componen la cartera incidirán en la rentabilidad, la cartera referencial corresponde a la cartera promedio. 3- Las rentabilidades y seguimiento del Benchmark han sido incorporadas desde el 01 Mayo 2010. Para mayor información de sus inversiones en Fondos Mutuos administrados por Banchile Administradora General de Fondos, en especial lo referido al riesgo del respectivo fondo mutuo, a la rentabilidad de la cuota, y en general, a las características de cada fondo, consulte el Folleto Informativo, Reglamento Interno y Cartera de Inversión de los fondos, los que se encuentran disponibles en nuestra página Web www.banchileinversiones.cl, Sección Productos, Fondos Mutuos. Asimismo, puede comunicarse con su ejecutivo de atención habitual, dirigirse a cualquiera de nuestras oficinas a lo largo del país, llamar al 800 20 28 20, o bien enviar un mail a banlinea@banchile.cl.
* Fondo clasificado como R3. La tolerancia al riesgo se determina en función de la volatilidad de la cuota en un periodo de los últimos 5 años, hasta el 31/12/15. La volatilidad de R1 es menor que R7. La clasificación R1 no significa que esté exenta de riesgo. Este indicador se basa en datos históricos y puede que no represente el riesgo futuro del fondo. La categoría de riesgo no está garantizada y puede que varíe en el tiempo.