

Informe Mensual

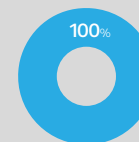
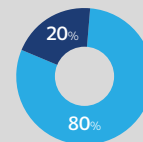
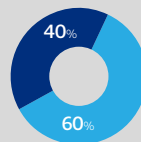
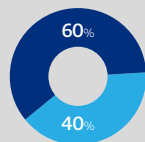
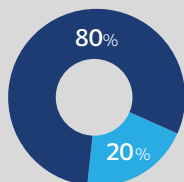
Banchile Portafolio Activo Conservador

ENERO 2022 (Información al 31 de diciembre de 2021)



EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR
EXPOSICIÓN



MAYOR
EXPOSICIÓN

*Porcentaje de exposición referencial.

● Renta Fija ● Renta Variable

ANTECEDENTES DE MERCADO DICIEMBRE

En el plano local, el mes de diciembre estuvo marcado por la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, y el rechazo al cuarto retiro de los fondos de pensiones.

La tasa de desempleo a noviembre, conocida en diciembre, fue de 7,5%, por debajo del 8,1% del mes anterior, los sectores con mayor generación de empleo en el período fueron construcción, comercio y alojamiento y servicios de comidas. La actividad comercial de noviembre creció 13,6% con respecto a igual mes del año anterior, por otra parte, la producción manufacturera creció un 5,0%.

En el ámbito internacional, en Estados Unidos los PMI's manufactureros y de servicios en diciembre registraron 58,5 puntos y 57,5 puntos respectivamente.

En la Zona Euro la lectura final para el PIB del tercer trimestre fue de 3,9% interanual.

Con respecto a datos inflacionarios, en Estados Unidos, el deflactor del gasto subyacente del consumo de noviembre subió 4,7% interanual.

Los principales bancos centrales de mercados desarrollados han mantenido sus niveles actuales de tasas, en el caso de Estados Unidos no se esperan alzas hasta junio del próximo año. Entre los mercados emergentes el Banco Central de Chile elevó la tasa de instancia monetaria desde 2,75% a 4,00%.

Respecto del desempeño de los principales mercados accionarios destaca en el caso de los mercados desarrollados Europa con un 7,6%, seguido de Estados Unidos con un alza de un 5,8% y Japón con un 2,9%. En mercados emergentes, Latinoamérica avanzó un 7%, EMEA un 3,4% y Asia Emergente registró un alza de 2,9%. Todas rentabilidades en pesos.

POSICIONAMIENTO CARTERA

Durante el mes de diciembre el Fondo Mutuo Portafolio Activo Conservador en su serie L obtuvo una rentabilidad de 1,21%.

El favorable desempeño de la cartera durante el mes ocurre en un contexto internacional marcado por la aparición de una nueva variante de covid-19, dicha situación reinstala dudas respecto a la recuperación económica global. En Europa y otras regiones se observa que algunos países vuelven a considerar medidas de confinamiento. El bono del tesoro a 10 años cerró el año en 1,51%. Con lo anterior la cartera de renta fija internacional obtuvo un desempeño de +0,9% durante el mes.

En el plano local la tasa del bono en UF a 5 años cerró el mes en 1,87%, cayendo 9 puntos base. Nuestra cartera de renta fija local obtuvo un desempeño de 0,76%.

La cartera de renta fija nacional mantiene una duración más baja que la de su benchmark. Durante diciembre el principal contribuidor al desempeño de la cartera de renta fija fueron los bonos denominados en UF incluyendo bonos de gobiernos, corporativos y bancarios.

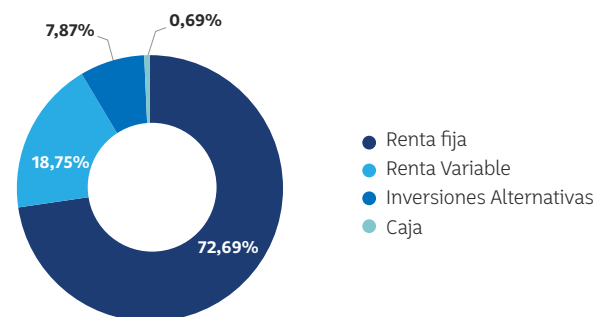
Mantenemos como los principales mercados, dentro de la cartera de renta variable, a Estados Unidos, Europa y Asia Emergente.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo durante el mes, registrando un avance de 5,45% en pesos. Los mercados desarrollados avanzaron un 5,75% mientras que los mercados emergentes lo hicieron en 3,17% durante el mes. Un factor a favor de las rentabilidades en pesos fue el alza de un 1,56% en el tipo de cambio. El dólar observado cerró el mes en 850,25 pesos por dólar.

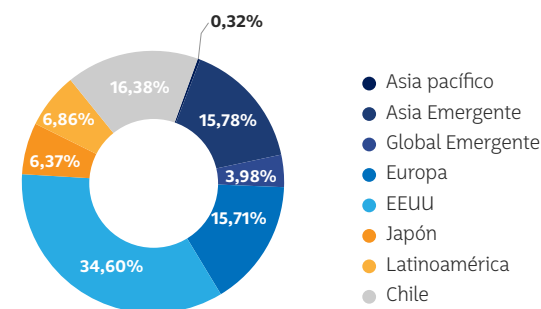
El IPSA tuvo retornos en el mes de -2,81%. El fondo mutuo Inversiones Alternativas obtuvo una rentabilidad de 2,59% medido en pesos.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos

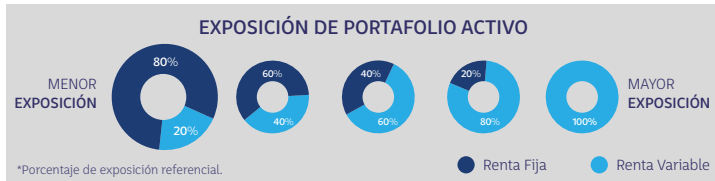


Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL

UF	Pesos	Duración (Años)
88,73%	11,27%	4,25



Durante el mes de diciembre el Fondo Mutuo Portafolio Activo Conservador en su serie L obtuvo una rentabilidad de 1,21%.

El favorable desempeño de la cartera durante el mes ocurre en un contexto internacional marcado por la aparición de una nueva variante de covid-19, dicha situación reinstala dudas respecto a la recuperación económica global. En Europa y otras regiones se observa que algunos países vuelven a considerar medidas de confinamiento. El bono del tesoro a 10 años cerró el año en 1,51%. Con lo anterior la cartera de renta fija internacional obtuvo un desempeño de +0,9% durante el mes.

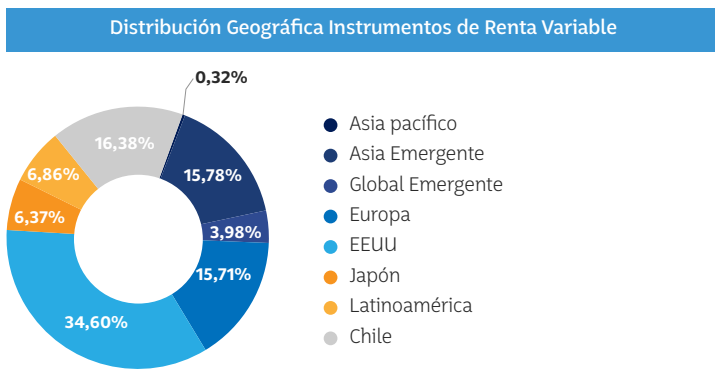
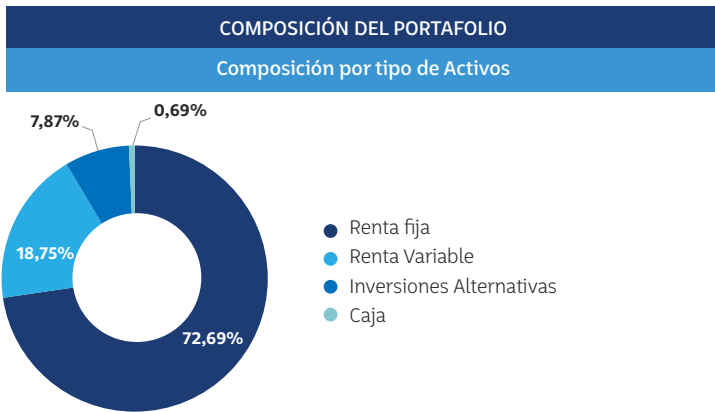
En el plano local la tasa del bono en UF a 5 años cerró el mes en 1,87%, cayendo 9 puntos base. Nuestra cartera de renta fija local obtuvo un desempeño de 0,76%.

La cartera de renta fija nacional mantiene una duración más baja que la de su benchmark. Durante diciembre el principal contribuidor al desempeño de la cartera de renta fija fueron los bonos denominados en UF incluyendo bonos de gobiernos, corporativos y bancarios.

Mantenemos como los principales mercados, dentro de la cartera de renta variable, a Estados Unidos, Europa y Asia Emergente.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo durante el mes, registrando un avance de 5,45% en pesos. Los mercados desarrollados avanzaron un 5,75% mientras que los mercados emergentes lo hicieron en 3,17% durante el mes. Un factor a favor de las rentabilidades en pesos fue el alza de un 1,56% en el tipo de cambio. El dólar observado cerró el mes en 850,25 pesos por dólar.

El IPSA tuvo retornos en el mes de -2,81%. El fondo mutuo Inversiones Alternativas obtuvo una rentabilidad de 2,59% medido en pesos.



DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL

UF	Pesos	Duración (Años)
88,73%	11,27%	4,25

Serie	RETORNOS NOMINALES				RETORNOS REALES	REMUNERACIÓN
	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD	Rentab. 12 meses	Rentab. 12 meses real	Serie
L(*)	1,21%	1,82%	-1,14%	-1,14%	0,00%	1,8% anual
B(**)	-	-	0,00%	-0,35%	-6,64%	1% anual
BPLUS(***)	-	-	0,00%	0,05%	-6,27%	0,6% anual
BCH	-	-	-	-	-	0% anual

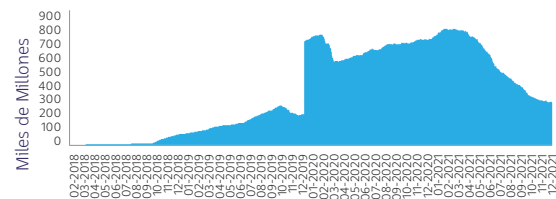
Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

(*) Serie L con IVA incluido.

(**) Serie B exclusiva para APV y exenta de IVA.

(***) El monto mínimo a invertir en la serie BPLUS es de \$200.000.000 o Saldo Consolidado de \$350.000.000 en serie exclusiva para APV y exenta de IVA.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO CONSERVADOR



BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO CONSERVADOR: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

Banchile Portafolio Activo Conservador	Composición %	Rentabilidad YTD
FM Renta Futura	17,93%	-5,63%
FM Depósito XXI	14,23%	-1,34%
FM Deuda Soberana	11,90%	-11,23%
FM Horizonte	7,62%	-10,65%
FM Inversión USA	6,49%	43,10%
FM Retorno LP UF	5,78%	-11,43%
FM Cobertura Deuda Global	4,99%	-0,09%
FI Emerging Debt	4,17%	0,67%
FM Global High Yield	3,73%	3,87%
FM Renta Variable Nacional	2,97%	2,87%

DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DEL FONDO

Pesos	Dólar	Cobertura	Exposición Final a Dólar
65,00%	35,00%	10,40%	24,70%

- ### BENEFICIOS BANCHILE 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. 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. 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 600 62 62 200, o bien enviar un mail a servicioalcliente@banchile.cl. * Fondo clasificado como R2. La tolerancia al riesgo se determina en función de la volatilidad de la cuota en un periodo de los últimos 5 años, hasta el 31/12/19. La volatilidad de R1 es menor que R7. La clasificación R1 no significa que está 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.