Banchile INVERSIONES

INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO

MAYO 2019

Antecedentes de Mercado / Abril

Durante abril conocimos el dato de inflación del mes de marzo, que fue de un 0,5%, sorprendiendo ampliamente al mercado.

Por otra parte, la tasa de desempleo de marzo se ubicó en 6,9%, y los datos de producción manufacturera e industrial estuvieron levemente por debajo de lo que esperaban los analistas.

El gobierno recortó la estimación de crecimiento del PIB para este año a 3,5%. La moderación del crecimiento económico se debe a los efectos del deterioro del escenario internacional.

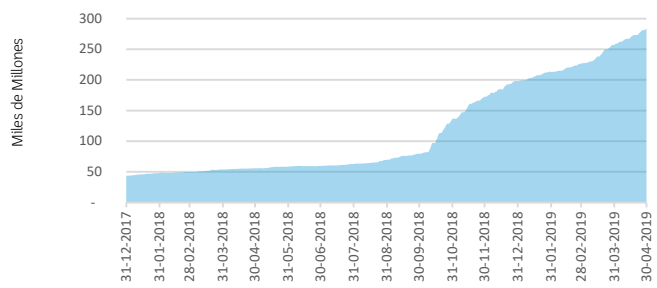
Por su parte, el Banco Central se ha mostrado dispuesto a mantener, en el corto plazo, la tasa de interés en 3%, en línea con el actuar de los principales bancos centrales.

Continuaron los buenos desempeños en acciones globales, tanto para los mercados desarrollados como emergentes. Estados Unidos llegó a máximos históricos, impulsado por los reportes corporativos que superaron las expectativas del mercado, junto con buenos datos macroeconómicos, como el crecimiento del PIB sobre las estimaciones del mercado.

Por otro lado persisten factores de riesgo como la desaceleración de China, aunque los estímulos monetarios y fiscales impulsados para contenerla, han evidenciado mejoras en la economía. Por otra parte, esperamos que las negociaciones con Estados Unidos en el contexto de la guerra comercial lleguen a un pronto acuerdo.

En Europa el Brexit fue pospuesto hasta fines de octubre, a días de la fecha límite, después de varias votaciones en el parlamento sin consenso.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO YTD



Fuente: Elaboración propia.

Posicionamiento / Cartera

Durante abril, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie A tuvo una rentabilidad de 1,10%.

El desempeño del fondo durante abril se da en un contexto de caídas de tasas locales. La tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 14 puntos, y 12 puntos en la tasa en pesos a igual plazo. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

La cartera de renta fija tiene una duración neutral respecto a su benchmark. Nuestras principales posiciones en la cartera privilegian instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados y en los mercados emergentes, privilegiamos a Asia Emergente.

Durante abril el tipo de cambio tuvo una leve caída de -0,44%, cayendo desde 680 a niveles de 677 pesos por dólar.

Las acciones globales tuvieron un positivo desempeño, avanzando un 2,77% en pesos, que siguen siendo liderados por los mercados desarrollados que rentaron un 2,93% en pesos.

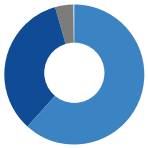
Dentro de los mercados desarrollados destacó Japón y Estados Unido, con un 4,53% y 3,50%, respectivamente.

Los mercados emergentes como un todo avanzaron un 1,56%, destacando el avance de EMEA con un 4,39%. Por su parte, Asia rentó un 1,34%.

Chile durante abril tuvo un desempeño negativo, cayendo un -1,37%, siendo un detractor para el rendimiento del portafolio.

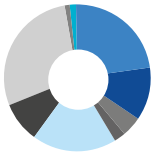
La clase de activos Inversiones alternativas contribuyó positivamente al desempeño del fondo este mes, con un desempeño de 3,85%. Por su parte el fondo de renta fija internacional también tuvo un desempeño positivo en el mes con un 0,58%.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



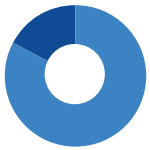
Renta fija	61,78%
Renta Variable	33,88%
Inversiones Alternativas	4,11%
Caja	0,23%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	22,97%
Europa	11,65%
Japón	4,49%
Asia Pacífico Ex Japón	2,35%
Asia Emergente	18,69%
Latam Ex Chile	8,85%
Chile	28,37%
EMEA	1,16%
Otros	1,48%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	86,58%
Pesos	13,42%

Duración Promedio Renta Fija: 4,11

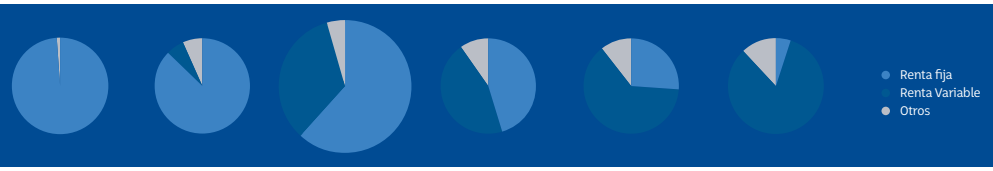
Fuente: Elaboración propia.

Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado

Información al 30 de abril de 2019

Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



Durante Abril, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie A tuvo una rentabilidad de 1,10%.

El desempeño del fondo durante abril se da en un contexto de caídas de tasas locales. La tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 14 puntos, y 12 puntos en la tasa en pesos a igual plazo. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

La cartera de renta fija tiene una duración neutral respecto a su benchmark. Nuestras principales posiciones en la cartera privilegian instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados y en los mercados emergentes, privilegiamos a Asia Emergente.

Durante abril el tipo de cambio tuvo una leve caída de -0,44%, cayendo desde 680 a niveles de 677 pesos por dólar.

Las acciones globales tuvieron un positivo desempeño, avanzando un 2,77% en pesos, que siguen siendo liderados por los mercados desarrollados que rentaron un 2,93% en pesos.

Dentro de los mercados desarrollados destacó Japón y Estados Unido, con un 4,53% y 3,50%, respectivamente.

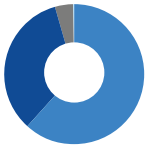
Los mercados emergentes como un todo avanzaron un 1,56%, destacando el avance de EMEA con un 4,39%. Por su parte, Asia rentó un 1,34%.

Chile durante abril tuvo un desempeño negativo, cayendo un -1,37%, siendo un detractor para el rendimiento del portafolio.

La clase de activos Inversiones alternativas contribuyó positivamente al desempeño del fondo este mes, con un desempeño de 3,85%. Por su parte el fondo de renta fija internacional también tuvo un desempeño positivo en el mes con un 0,58%.

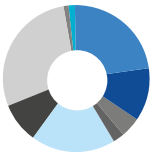
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



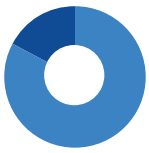
Renta fija	61,78%
Renta Variable	33,88%
Inversiones Alternativas	4,11%
Caja	0,23%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	22,97%
Europa	11,65%
Japón	4,49%
Asia Pacífico Ex Japón	2,35%
Asia Emergente	18,69%
Latam Ex Chile	8,85%
Chile	28,37%
EMEA	1,16%
Otros	1,48%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	86,58%
Pesos	13,42%

Duración Promedio Renta Fija: 4,11

FM PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

FM Portafolio Activo Moderado	Composición %	Rentabilidad YTD
Ahorro Serie BCH	18,45%	2,17%
Renta Futura Serie BCH	14,23%	3,19%
Horizonte Serie BCH	9,98%	4,02%
Renta Variable Nacional Serie BCH	9,34%	0,41%
Cobertura Deuda Global Serie BCH	8,13%	5,50%
Inversión USA Serie BCH	7,93%	16,40%
Alianza Serie BCH	5,83%	2,38%
Emerging Serie BCH	4,44%	9,74%
Retorno LP Serie BCH	4,14%	4,75%
Inversiones Alternativas Serie BCH	4,11%	7,16%

RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Moderado Serie A	1,10%	2,65%	4,16%
Portafolio Activo Moderado Serie B	-	-	4,48%
Portafolio Activo Moderado Serie BPLUS	-	-	4,71%

RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Moderado Serie B (*)	4,12%
Portafolio Activo Moderado BPLUS (*) (**)	4,34%

Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

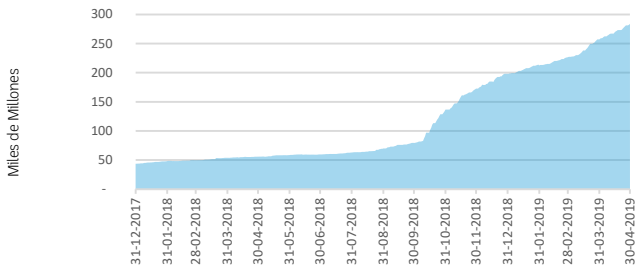
REMUNERACIÓN SERIES

Serie A	2,20% anual (IVA Incluido)
Serie B (*)	1,25% 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 MODERADO YTD



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. 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 31/12/15. 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.