



**Banchile**  
INVERSIONES

INFORME MENSUAL  
**FONDO MUTUO**  
**PORTAFOLIO ACTIVO**  
**DEFENSIVO**

JUNIO 2019

### Antecedentes de Mercado / Mayo

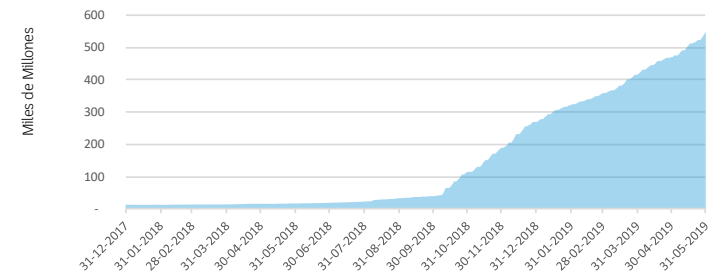
Lo más relevante fue la entrega de la minuta de la última Reunión de Política Monetaria, donde varios consejeros descartaron de plano aumentos de TPM y pareció válida la opción de reducirla, dado un escenario de mayor riesgo. Con esto las tasas corrigieron a la baja, principalmente en tramos intermedios de la curva, internalizando una política expansiva por parte del Banco Central.

En el plano local la inflación del mes de abril fue de 0,3%, en línea con lo anticipado por el mercado.

Cifras de sectores económicos del mes de abril mostraron un debilitamiento de la economía. Por otro lado, la Producción manufacturera cayó un 1,4% anual, aunque minería creció un 2,6% anual.

El mercado se encuentra a la espera del Informe de Política Monetaria de junio por parte del Banco Central, en el que entregarán nuevos antecedentes.

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO DEFENSIVO YTD



Fuente: Elaboración propia.



## Posicionamiento / Cartera

Durante Mayo, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo en su serie A obtuvo una rentabilidad de 1,33%.

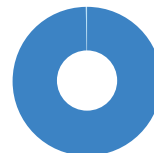
El desempeño de la cartera durante mayo se da en un contexto de caídas de tasas tanto a nivel internacional como local. La tasa del bono del Tesoro Americano llegó al cierre de mayo a 2,12%, una caída de casi 40 puntos, dada la búsqueda en activos de refugio de los inversionistas en un escenario de mayor incertidumbre global.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 30 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 mantiene 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.

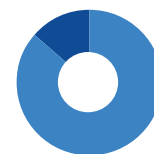
### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

#### Composición por tipo de Activos



● Renta fija	99,70%
● Renta Variable	0,00%
● Inversiones Alternativas	0,00%
● Caja	0,30%

#### Distribución por Moneda de Renta Fija Local



● UF	87,74%
● Pesos	12,26%

Duración Promedio Renta Fija: 4,09

Fuente: Elaboración propia.



# Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo

Información al 31 de mayo de 2019

## EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



Durante mayo, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo en su serie A obtuvo una rentabilidad de 1,33%.

El desempeño del fondo durante mayo se da en un contexto de caídas de tasas tanto a nivel internacional como local. La tasa del bono del Tesoro Americano llegó al cierre de mayo a 2,12%, una caída de casi 40 puntos, dada la búsqueda en activos de refugio de los inversionistas en un escenario de mayor incertidumbre global.

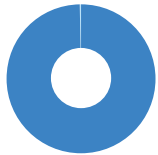
En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 30 puntos, y 12 puntos en la tasa en pesos a igual plazo. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

Lo más relevante fue la entrega de la minuta de la última Reunión de Política Monetaria, donde varios consejeros descartaron de plano aumentos de TPM y pareció válida la opción de reducirla, dado un escenario de mayor riesgo. Con esto las tasas corrigieron a la baja principalmente en tramos intermedios de la curva, internalizando una política expansiva por parte del Banco Central.

La cartera de renta fija mantiene 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.

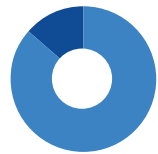
## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

### Composición por tipo de Activos



● Renta fija	99,70%
● Renta Variable	0,00%
● Inversiones Alternativas	0,00%
● Caja	0,30%

### Distribución por Moneda de Renta Fija Local



● UF	87,74%
● Pesos	12,26%

Duración Promedio Renta Fija: 4,09

## FM PORTAFOLIO ACTIVO DEFENSIVO: 6 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

FM Portafolio Activo Defensivo	Composición %	Rentabilidad YTD
Renta Futura Serie BCH	42,05%	4,67%
Ahorro Serie BCH	25,51%	3,24%
Horizonte Serie BCH	16,76%	6,17%
Alianza Serie BCH	7,43%	3,47%
Retorno L.P. Serie BCH	6,50%	7,24%
Deuda Estatal 3-5 años Serie BCH	1,45%	4,38%

## RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Defensivo Serie A	1,33%	3,09%	3,81%
Portafolio Activo Defensivo Serie B	-	-	4,07%
Portafolio Activo Defensivo BPLUS	-	-	4,25%

## RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Defensivo Serie B (*)	3,71%
Portafolio Activo Defensivo BPLUS (**)	3,88%

Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

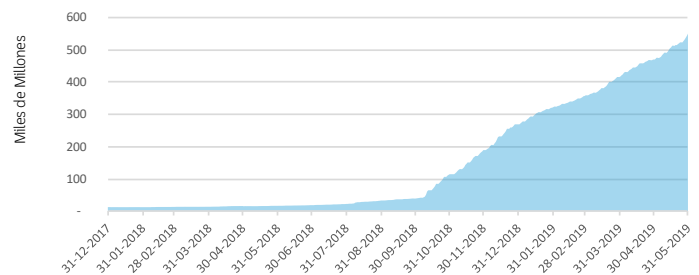
## REMUNERACIÓN SERIES

Serie A	1,61% anual (IVA Incluido)
Serie B (*)	1% 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 DEFENSIVO 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.