



Banchile
INVERSIONES

INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO
PORTAFOLIO ACTIVO
DEFENSIVO

SEPTIEMBRE 2019

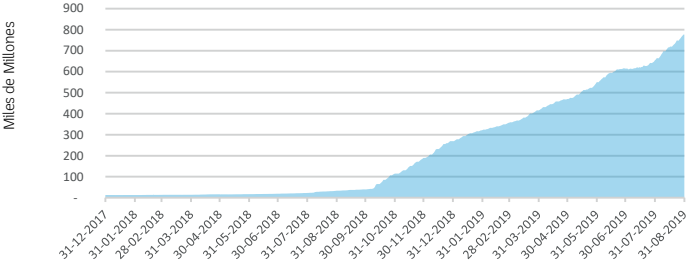
Antecedentes de Mercado / Agosto

El mercado local el IPC de julio se ubicó en 0,2%, persiste la baja inflación en servicios, y en el acumulado al año, se mantiene por la parte baja del rango meta del Banco Central.

En cuanto a las cifras sectoriales de julio, dan cuenta de una recuperación en la actividad, favorecido por un aumento en las manufacturas en un 5,7% año contra año, acompañado de un crecimiento de 0,5% en la producción minera, que llevaba varios meses de caídas interanuales.

Las encuestas tanto de expectativas económicas como de operadores financieros, mantienen un sesgo hacia nuevas bajas en la tasa de política monetaria, considerando también correcciones en los datos de crecimiento, dado el deterioro del escenario externo.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO DEFENSIVO YTD



Fuente: Elaboración propia.



Posicionamiento / Cartera

Durante agosto, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo en su serie A, obtuvo una rentabilidad de 1,24%

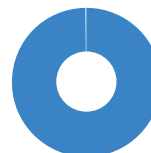
El desempeño de la cartera durante agosto se da en un contexto de caídas generalizadas de tasas de interés, tanto a nivel local como internacional, dado a un ambiente de mayor incertidumbre. Lo anterior influenciado por el escalamiento en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 32 puntos, llegando a -0,33%. 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 de su benchmark. Además, ha mantenido una mayor exposición a instrumentos en UF, junto con una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

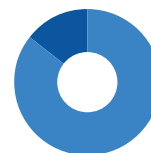
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



● Renta fija	99,82%
● Renta Variable	0,00%
● Inversiones Alternativas	0,00%
● Caja	0,18%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



● UF	85,61%
● Pesos	14,39%

Duración Promedio Renta Fija: 4,64

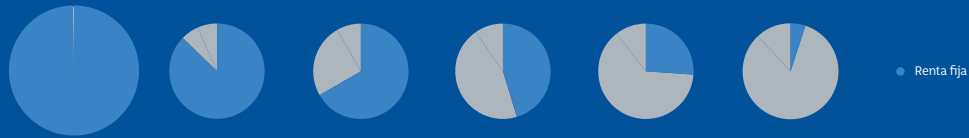
Fuente: Elaboración propia.



Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo

Información al 31 de agosto de 2019

EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



Durante agosto, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Defensivo en su serie A, obtuvo una rentabilidad de 1,24%

El desempeño de la cartera durante agosto se da en un contexto de caídas generalizadas de tasas de interés, tanto a nivel local como internacional, dado a un ambiente de mayor incertidumbre. Lo anterior influenciado por el escalamiento en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 32 puntos, llegando a -0,33%. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

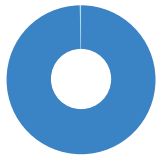
En el mercado local, el IPC de julio se ubicó en 0,2%. Persistió la baja inflación en servicios y en el acumulado al año, se mantuvo por la parte baja del rango meta del Banco Central.

Las encuestas tanto de expectativas económicas como de operadores financieros, mantienen un sesgo hacia nuevas bajas en la tasa de política monetaria, considerando también correcciones en los datos de crecimiento, dado el deterioro del escenario externo.

La cartera de renta fija mantiene una duración neutral respecto de su benchmark. Además, ha mantenido una mayor exposición a instrumentos en UF, junto con una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

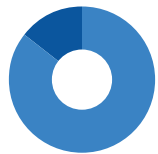
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



Renta fija	99,82%
Renta Variable	0,00%
Inversiones Alternativas	0,00%
Caja	0,18%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	85,61%
Pesos	14,39%

Duración Promedio Renta Fija: 4,64

FM PORTAFOLIO ACTIVO DEFENSIVO: 6 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

FM Portafolio Activo Defensivo	Composición %	Rentabilidad YTD
Renta Futura Serie BCH	42,35%	9,36%
Ahorro Serie BCH	23,56%	6,30%
Horizonte Serie BCH	19,10%	13,07%
Alianza Serie BCH	6,98%	7,41%
Retorno L.P. UF Serie BCH	6,45%	15,49%
Deuda Estatal 3-5 años Serie BCH	1,38%	8,54%

RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Defensivo Serie A	1,24%	4,22%	8,19%
Portafolio Activo Defensivo Serie B	-	-	8,63%
Portafolio Activo Defensivo BPLUS	-	-	8,91%

RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Defensivo Serie B (*)	6,97%
Portafolio Activo Defensivo BPLUS (**)	7,25%

Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

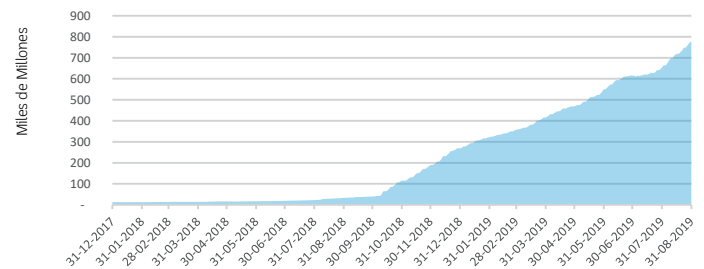
REMUNERACIÓN SERIES

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.