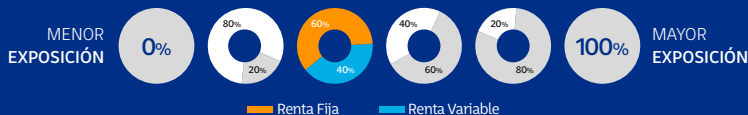


CARTERA ACTIVA • MODERADA

OCTUBRE 2019 (INFORMACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019)



EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



COMENTARIO MENSUAL DE LA CARTERA MODERADA

El desempeño de la cartera durante septiembre se da en un contexto -tanto local como internacional- de nuevos estímulos por parte de los Bancos Centrales.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 4 puntos, llegando a -0.34%, los papeles en peso, en el mismo plazo subieron 5 puntos. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios denominados en UF y el buen desempeño de bonos de gobierno.

La cartera de renta fija mantiene una duración neutral respecto de su benchmark. La cartera ha mantenido una mayor exposición a instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones Estados Unidos en mercados desarrollados y neutralidad entre Asia Emergente y Latinoamérica en los mercados emergentes.

El tipo de cambio avanzó un +0,98% durante el mes, pasando de 721 a 728 pesos por dólar, lo que se suma a los buenos desempeños de las bolsas mundiales.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo de un 1,91% en pesos medidos a través del MSCI Global. Los mercados desarrollados tuvieron mejores desempeños que los mercados emergentes, 1,94% y 1,69% respectivamente.

Chile por su parte, tuvo un desempeño positivo de 1,91% durante septiembre, situación que contribuyó positivamente al desempeño del portafolio.

El Fondo Mutuo Inversiones Alternativas obtuvo un desempeño positivo de 2,8% durante el mes, lo que contribuyó positivamente a su desempeño. Por otro parte, el fondo de renta fija internacional registró una caída de -0,2%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA¹

Fondos Mutuos	Composición Actual	
Fondos Mutuos de Deuda 64,70%	Ahorro Serie E	15,91%
	Alianza Serie E	4,85%
	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	1,01%
	Horizonte Serie E	12,55%
	Retorno L.P UF Serie E	3,76%
Fondos Mutuos de Capitalización 22,16%	Renta Futura Serie E	26,62%
	Asiático Accionario Serie E	0,81%
	Emerging Serie E	4,04%
	Europa Desarrollada Serie E	2,53%
	Inversión USA Serie E	7,06%
	Japón Accionario Serie E	0,55%
	Latam Accionario Serie E	0,89%
Renta Variable Nacional Serie E	6,28%	
Fondos de Libre Inversión 13,14%	Cobertura Deuda Global Serie E	7,31%
	Inversiones Alternativas Serie E	5,83%

CARACTERÍSTICAS FONDOS MUTUOS DE DEUDA

Fondo Mutuo	Duración (Años)	% en UF
Ahorro Serie E	2,62	90,83
Alianza Serie E	2,79	9,09
Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	3,60	100,00
Horizonte Serie E	6,36	85,00
Retorno L.P UF Serie E	7,41	76,75
Renta Futura Serie E	4,40	89,07
Total	4,38	82,18

BENCHMARK CONSTRUÍDO EN BASE A LOS SIGUIENTES ÍNDICES:

Renta Fija Local	63,00%
Mercados Emergentes	4,40%
Mercados Desarrollados	11,00%
Chile	6,60%
Inversiones Alternativas	8,00%
Renta Fija Internacional	7,00%
Total	100,00%

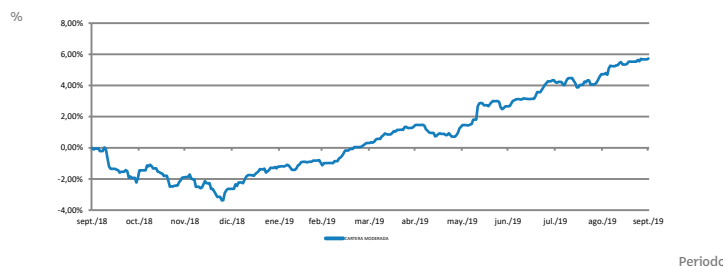
RENTABILIDAD REFERENCIAL DE LA CARTERA MODERADA²

Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
0,96%	2,98%	5,73%	8,59%

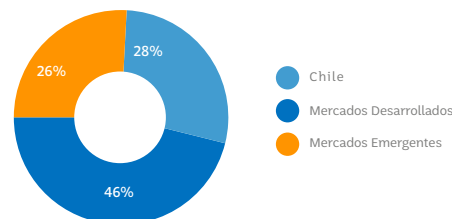
RENTABILIDAD DEL BENCHMARK DE LA CARTERA MODERADA³

Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
0,97%	3,48%	10,15%	10,44%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA FONDOS MUTUOS DE CAPITALIZACIÓN



REMUNERACIÓN PROMEDIO EFECTIVA

Información al 30/09/2019

	% EN PORTAFOLIO	REMUNERACIÓN	% PORTAFOLIO x REM.
Ahorro Serie E	15,91%	1,61%	0,36%
Alianza Serie E	4,85%	1,61%	0,09%
Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	1,01%	1,61%	0,02%
Horizonte Serie E	12,55%	1,61%	0,19%
Retorno L.P UF Serie E	3,76%	1,61%	0,08%
Renta Futura Serie E	26,62%	1,61%	0,29%
Asiático Accionario Serie E	0,81%	3,98%	0,03%
Emerging Serie E	4,04%	3,98%	0,14%
Europa Desarrollada Serie E	2,53%	3,98%	0,14%
Japón Accionario Serie E	0,55%	3,98%	0,02%
Inversión USA Serie E	7,06%	3,98%	0,29%
Latam Accionario Serie E	0,89%	3,98%	0,03%
Renta Variable Nacional Serie E	6,28%	3,98%	0,27%
Inversiones Alternativas Serie E	5,83%	1,80%	0,11%
Cobertura Deuda Global Serie E	7,31%	1,61%	0,07%
REMUNERACION PROMEDIO ANUAL	100%		2,20%

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA CARTERA

Marco de Actuación: Intermedio.

Plazo recomendado: 1 año.

Rebalanceos: Sin comisión.

Remuneración: Cobrada de acuerdo a los fondos mutos que componen la cartera.

Importante: Esta cartera está clasificada en una categoría de riesgo R3*.

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. 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 constituye 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. Este informe 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. 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. * Cartera clasificada como R1. 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 R2. 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.