



Banchile
INVERSIONES

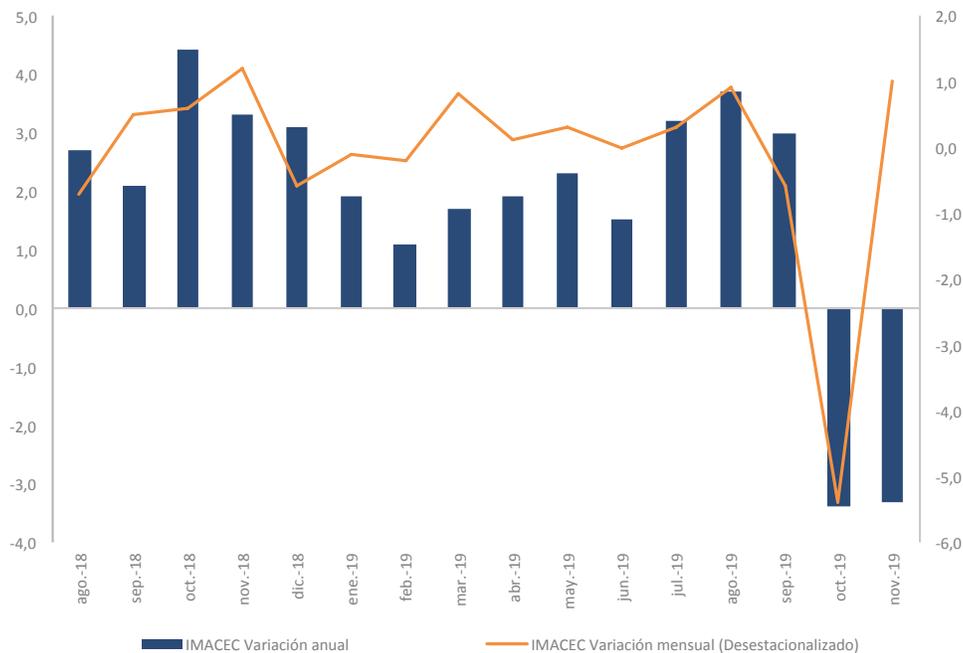
INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO
ESTRATÉGICO

ANTECEDENTES DE MERCADO | DICIEMBRE

Durante diciembre, las tasas de los instrumentos de deuda local, retrocedieron luego de la importante alza mostrada durante octubre y noviembre. De esta forma, el fondo recuperó parte importante del retorno perdido luego de los eventos sociales que se produjeron en nuestro país.

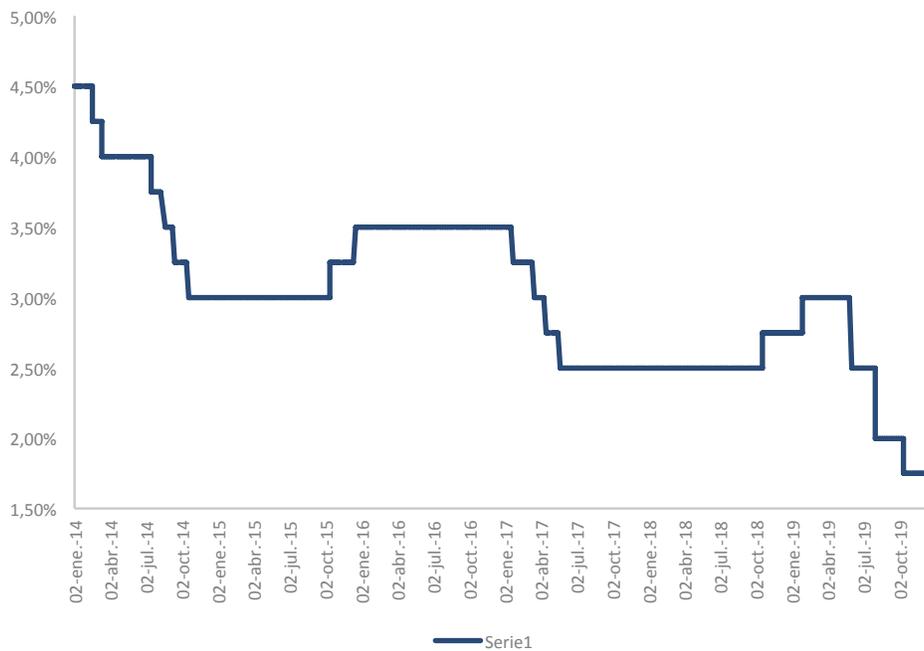
En el plano internacional, comenzaron a disiparse los riesgos de la Guerra Comercial entre las principales potencias mundiales, de esta forma el mercado comenzó a internalizar los positivos efectos sobre el comercio mundial de la posible resolución de la “fase 1”, junto con una Eurozona que empieza a llegar a acuerdos con respecto al BREXIT.

En términos locales, el IMACEC registró una caída de un 3,3% para noviembre, cifra mejor a lo esperada por el mercado.

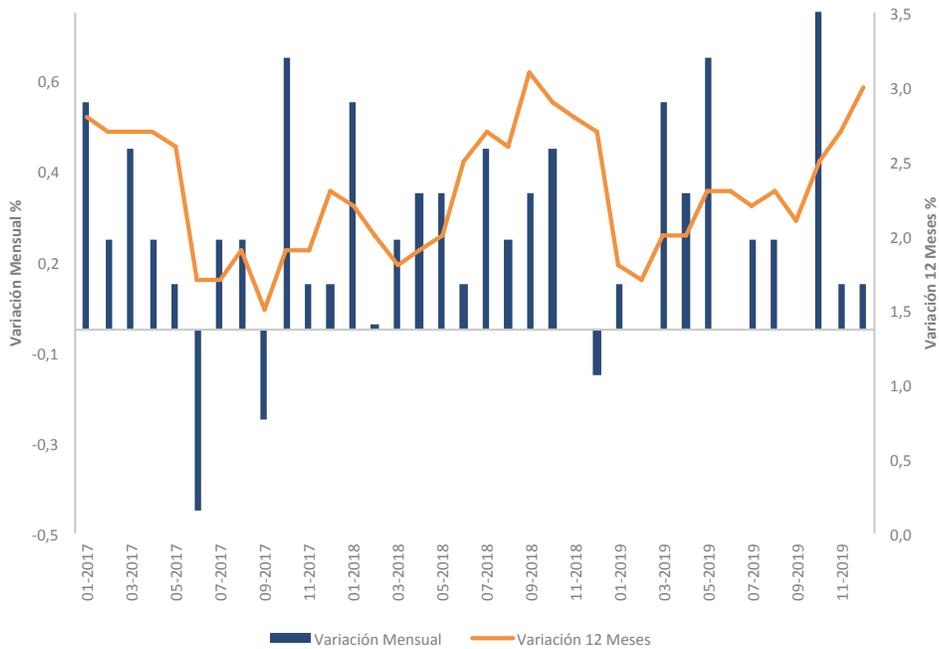


Por su parte, el Banco Central, en su reunión de diciembre, mantuvo la Tasa de Política Monetaria sin cambios. Manifestando con este anuncio, su intención de mantener en este nivel por los próximos 6 meses, dentro de un panorama en que controlar la subida y volatilidad del tipo de cambio era relevante para el ente rector. Adicionalmente, en el comunicado, destacó el fuerte incremento en las expectativas de inflación para el próximo año, situándola en 3,6% para el cierre de 2020 y un promedio 3,9% para el mismo año.





Por el lado de la inflación, diciembre anotó un avance de 0,1%, dato por debajo de lo que el mercado estaba esperando, con esto, el país cerró el año con una inflación del 3% (3,1% esperaba el mercado).



En diciembre, el Fondo Mutuo Estratégico anotó un retorno positivo de 2,38%, acumulado en el año un avance de 5,22%. De esta forma, se logró recuperar parte del retorno perdido los meses anteriores.

¿Cómo nos estamos posicionando de cara al inicio del 2020?

Actualmente las tasas del mercado no están reflejando la inflación esperada por el Banco Central, por tanto si se materializa la expectativa del ente emisor los instrumentos reajustables en UF subirían de valor incrementando el retorno del fondo, producto de un mayor devengo de cartera y ganancias de capital asociadas al retroceso de las tasas de estos instrumentos para los próximos meses. De esta forma, la estrategia del Fondo Mutuo Estratégico será de continuar aumentando la ponderación de los papeles en UF en la cartera de inversiones.

Respecto a la duración de cartera, la estrategia del fondo será la de mantener una acotada duración, debido a que el retorno esperado para este año proviene principalmente por el devengo de cartera. De esta forma, priorizamos la optimización riesgo-retorno, buscando así la mejor combinación entre las oportunidades que nos presenta el mercado y proteger de mejor manera la cartera de inversiones ante eventos de volatilidad que pudiesen generarse en algún momento del año.

Finalmente, les recordamos que nos encontramos analizando constantemente las distintas variables de mercado y en caso de que veamos necesidades de cambiar la estrategia de inversión del fondo, ésta les será comunicada de manera oportuna.





Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas. 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 en base a antecedentes públicamente disponibles, con el propósito de otorgar información general acerca de oportunidades de inversión y de servir de ayuda para la evaluación y decisión que cada inversionista haga en forma individual e independiente. Aún cuando se ha hecho un esfuerzo razonable, Banchile Administradora General de Fondos S.A. no asume la responsabilidad de cualquier recomendación implícita o explícita que en éste se efectúe. Los porcentajes presentados corresponden a la recomendación con fecha 30 de Septiembre de 2019. La composición de la cartera variará de acuerdo a la evolución del valor cuota de cada uno de los fondos mutuos que componen esta cartera.