

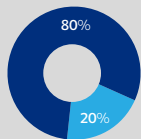
# Portafolio Activo Conservador

ENERO 2020 (información al 17 de enero de 2019)



## EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR EXPOSICIÓN



MAYOR EXPOSICIÓN

\*Porcentaje de exposición referencial.

● Rent Fija ● Rent Variable

## COMENTARIO REBALANCEO DEL PORTAFOLIO ACTIVO CONSERVADOR

Iniciamos el año con la implementación de algunos cambios en nuestras carteras de cara a lo que será este 2020. En particular, se realizó una sobreexposición en renta variable fundamentada en la mejora observada en los indicadores de actividad manufacturera global y la reducción en las tensiones asociadas al acuerdo comercial entre China y EEUU. Esta modificación se ejecutará mediante una mayor exposición relativa a mercados emergentes. Lo anterior debido a que la evidencia muestra que en ciclos de recuperación manufacturera estos mercados tienden a mostrar mejores desempeños que el mundo desarrollado.

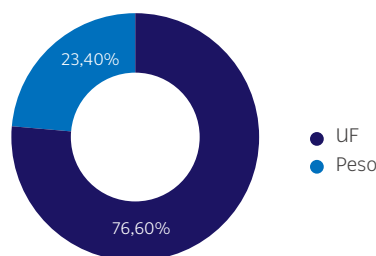
Dentro de mercados desarrollados, mantenemos una sobre ponderación en Estados Unidos, aunque más moderada, buscando capitalizar los avances de este mercado durante los últimos meses. En Europa por su parte subiremos nuestra exposición buscando mantener una posición neutral.

Los cambios descritos implicarán una menor exposición a renta variable local y a renta fija tanto local como internacional. En relación a la renta fija local nos posicionaremos con una duración neutral y un sesgo favorable a la UF aunque moderando nuestra actual exposición a bonos corporativos.

## CARACTERÍSTICAS FONDOS MUTUOS DE DEUDA

Fondo Mutuo	Duración (Años)	% en UF
Alianza Serie BCH	3,08	8,68%
Banchile Deuda Soberana Serie BCH	6,61	68,03%
Depósito XXI Serie BCH	2,73	81,77%
Horizonte Serie BCH	6,00	91,47%
Renta Futura Serie BCH	4,05	87,72%
Retorno L.P UF Serie BCH	8,16	96,06%
<b>Total</b>	<b>4,94</b>	<b>76,60%</b>

## COMPOSICIÓN POR MONEDA

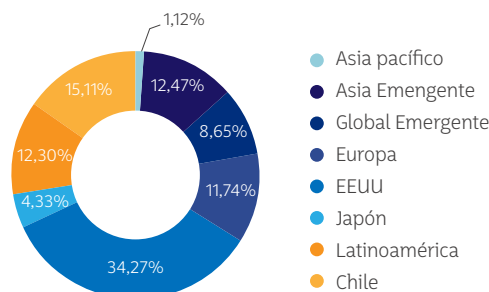


● UF  
● Peso

## COMPOSICIÓN

Fondos Mutuos		Var.	% var.	Comp. Actual
<b>Renta Fija Nacional</b> 70,65%	Alianza Serie BCH	✓	-0,4%	5,14%
	Banchile Deuda Soberana Serie BCH			18,98%
	Depósito XXI Serie BCH	✓	-0,3%	13,39%
	Horizonte Serie BCH	✓	-0,5%	6,19%
	Renta Futura Serie BCH	✓	-0,4%	20,82%
	Retorno L.P UF Serie BCH	✓	-0,3%	6,13%
<b>Renta Fija Internacional</b> 8,88%	Cobertura Deuda Global Serie BCH	✓	0,5%	8,76%
	Latam Corporate High Yield			0,12%
<b>Renta Variable Internacional</b> 15,11%	Asia Serie BCH	✓	0,2%	0,20%
	Asiatico Accionario Serie BCH	✓	0,5%	2,22%
	Emerging Serie BCH			1,54%
	Europa Desarrollada Serie BCH	✓	0,4%	2,09%
	Inversión USA Serie BCH			6,10%
	Japón Accionario Serie BCH	✓	0,2%	0,77%
	Latam Accionario Serie BCH	✓	0,2%	2,19%
	<b>Renta Variable Nacional</b> 2,69%	Renta Variable Nacional Serie BCH	✓	-0,2%
<b>Inversiones Alternativas</b> 2,19%	Inversiones Alternativas Serie BCH			1,93%
	Fondo de Inversión Banchile Oro			0,26%
<b>Caja</b> 0,48%	Caja			0,48%

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA FONDOS MUTUOS DE CAPITALIZACIÓN



● Asia pacífico  
● Asia Emergente  
● Global Emergente  
● Europa  
● EEUU  
● Japón  
● Latinoamérica  
● Chile

## BENEFICIOS 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, de acuerdo a su perfil.
- Delega a un grupo de expertos la decisión sobre dónde invertir.
- 5 fondos que reflejan las estrategias de inversión más adecuadas para los distintos perfiles de riesgo