

Portafolio recomendado de fondos mutuos internacionales

Conservación de Capital 18 meses



Subgerente de Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado de más de 6 meses y menos de 18 meses y una tolerancia baja al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

Comentario mensual de la recomendación

En enero, los índices bursátiles globales presentaron rendimientos principalmente positivos, mientras que la renta fija registró leves caídas en las tasas, lo que llevo a aumentar sus valorizaciones. Estos movimientos estuvieron influenciados por lo ocurrido en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, la publicación de datos económicos y a la volatilidad en los mercados.

En relación a la Reserva Federal, esta decidió no variar su tasa de referencia, manteniéndola en un rango entre 4,25% y 4,50%, lo que significa una detención en el ciclo de reducción monetaria y que ya estaba internalizado por el mercado. Sin embargo, lo relevante de esta reunión sería la conferencia de prensa posterior a la decisión, donde el presidente de la Fed, Jerome Powell, destacó la fortaleza que presenta la economía y el mercado laboral del país. Dado lo anterior, comentó que el comité no tiene prisa en recortar la TPM, ya que éste tiene que observar un progreso en dos métricas clave para la Reserva Federal: una convergencia progresiva de la inflación a la meta establecida del 2,0% y un potencial enfriamiento en el mercado laboral.

En cuanto a aranceles, el nuevo gobierno de Estados Unidos impuso una tarifa de 25% a México y Canadá, y un arancel adicional de 10% a productos chinos, dejando claro un enfoque proteccionista y un compromiso de priorizar los intereses comerciales de su país. Luego de la implementación de estos, las autoridades estadounidenses optaron por aplazar su entrada en vigor por un mes para los primeros dos países mencionados, lo cual tendría una motivación de iniciar un proceso de negociación para llegar a acuerdos, debiendo guardar especial atención a sus posibles resultados.

Objetivo: **Conservación de Capital**
Plazo Recomendado: **07 a 18 meses**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**
Riesgo de Inversión: **Bajo**



Composición y detalle del portafolio

Fondo	%
BGF US Dollar Reserve Fondo Money Market de corto plazo	65%
BGF Global Inflation Linked Bond El Fondo invierte al menos el 70 % de sus activos totales en valores de renta fija vinculados a la inflación.	10%
Jupiter Global Fixed Income Valores de deuda con grado de inversión emitidos en ciertos países desarrollados	25%
	100%

Remuneraciones (TAC)¹

Serie Retail (única)	
BGF US Dollar Reserve Aerie A2	0,36%
Jupiter Global Fixed Income L	1,20%
BGF Global Inflation Linked Bond A2	0,98%

TAC Cartera 0,63%

Rentabilidad Portafolio al 31 de enero 2025 (en USD)

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses
	0,49%	0,91%	1,62%	0,54%	4,19%

Frases Legales

(1) Tasa Anual de Costos

Fondo inscrito en el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero CMF. El fondo es distribuido a través de Principal Administradora General de Fondos S.A. De conformidad con lo expuesto en la Norma de Carácter General N° 352 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), se informa lo siguiente:

Los derechos y obligaciones de los inversionistas se someterán al marco jurídico del país de origen del emisor.

La supervisión del valor y su emisor estará radicada en el regulador extranjero.

La información pública que existirá de los valores será exclusivamente aquella del regulador del mercado de origen del emisor o del mercado extranjero en que se transen, con excepción de aquellos que deban proveer la información exigida por la bolsa respectiva. Los emisores extranjeros, intermediarios de valores, depositarios de valores extranjeros y cualquiera otra persona que participe en la inscripción, colocación, depósito, transacción y otros actos o convenciones con valores extranjeros o CDV, regidos por las normas del Título XXIV de la Ley N° 18.045 y las que dicte la Superintendencia, dependiendo del tipo de inscripción efectuada, que infrinjan estas mismas disposiciones, estarán sujetos a las responsabilidades que señala el Decreto Ley N° 3.538, de 1980, y aquellas señaladas en la Ley N° 18.045.

Los principios contables y normas de auditoría pueden -eventualmente- diferir de los principios y normas aplicables a los emisores en Chile.

Cualquier duda adicional puede ser consultada en el sitio en Internet de la Comisión para el Mercado Financiero.

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES