

Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

# Conservación de Capital 6 meses



Jefe Estrategia de Inversiones  
Jorge Herrera Álvarez

## Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado de menos de 6 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, pudiendo presentar cambios dentro del mes en caso que las condiciones de mercado lo ameriten. Sin restricciones de salida.

## Comentario mensual de la recomendación

En diciembre, los índices bursátiles globales mostraron movimientos mixtos, mientras que las tasas de los instrumentos de renta fija registraron aumentos relevantes. Los movimientos dentro de los mercados fueron influenciados principalmente por lo ocurrido en la última reunión de la Reserva Federal, la publicación de datos económicos y la alta volatilidad observada. En relación al primer punto, la Reserva Federal redujo su tasa de referencia en 25 puntos base, tal como se esperaba, pero lo relevante fue la actualización del conocido como "dot plot", que redujo de cuatro a dos los recortes previstos para 2025. También ajustó al alza su proyección de inflación para 2025, de 2,1% a 2,5%, y elevó ligeramente la tasa de política monetaria a largo plazo de 2,9% a 3,0%.

En Europa, el Banco Central Europeo recortó su tasa de referencia en 25 puntos base, cumpliendo con las expectativas. La presidenta Christine Lagarde señaló que se consideró dentro de las opciones si recortar la TPM en 50 puntos.

Objetivo: Conservación de Capital  
Plazo Recomendado: Hasta 06 meses  
Mínimo de Inversión: \$50.000.000

Riesgo de Inversión:

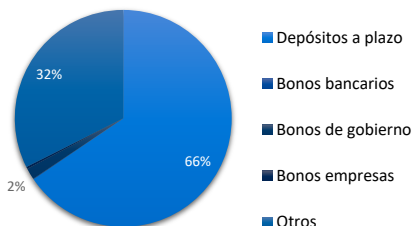
Bajo



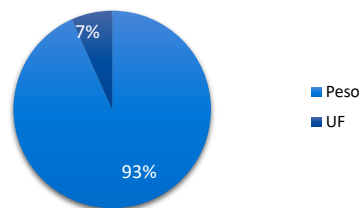
## Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Visión Money Market	—	100%
Deuda nacional menor a 90 días	—	0%
Deuda Corto Plazo	—	0%
Deuda nacional menor a 1 año	—	0%
Deuda Mediano Plazo	—	0%
Deuda nacional mayor a 1 año en pesos	—	0%
Deuda Mediano Plazo UF	—	0%
Deuda nacional mayor a 1 año en UF	—	0%
Progresión Deuda Largo Plazo	—	0%
Deuda nacional mayor a 3 años en UF	—	0%
		100%

### Exposición por emisores



### Exposición por moneda



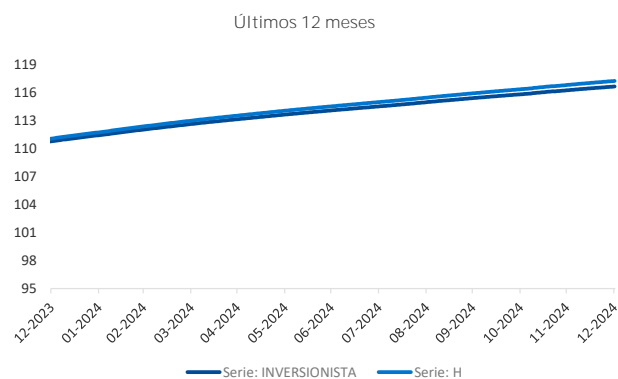
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

## Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de diciembre 2024

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
<b>Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales</b>					
GLOBAL	0,34%	1,06%	5,20%	5,20%	16,40%
INVERSIONISTA	0,35%	1,08%	5,31%	5,31%	16,70%
PATRIMONIAL	0,39%	1,20%	5,78%	5,78%	17,82%
<b>Serie APV - Rentabilidades reales</b>					
B	-0,09%	-0,25%	0,85%	0,85%	5,63%
H	-0,07%	-0,19%	1,10%	1,10%	6,19%
K	-0,04%	-0,11%	1,41%	1,41%	6,88%
P (APV)	-0,07%	-0,19%	1,10%	1,10%	6,15%
<b>Serie Seguros</b>					
G	0,35%	1,08%	5,31%	5,31%	16,67%

\* Rentabilidades desde el 24 noviembre 2022

## Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



## Remuneraciones

### Serie Retail (no previsionales) - IVA incluido

GLOBAL	1,90%
INVERSIONISTA	1,30%
PATRIMONIAL	0,85%

### Serie APV - Exento de IVA

B	1,30%
H	1,05%
K	0,75%
P (APV)	1,05%

### Serie Seguros

G	1,30%
---	-------

Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de los fondos del portafolio o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones de los fondos del portafolio y de agregar los rescates de los fondos del portafolio o de la serie de cuotas en su caso, que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Gráficos elaborados en base a las clase de activo, país, sector o moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del portafolio al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. 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.

Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180, serie Patrimonial es continuadora de serie LPI, serie H es continuadora de serie C.

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES