

Fondo Mutuo Principal

# Deuda Corto Plazo Serie APV

 Fondo de Deuda inferior a 365 días nacional<sup>(1)</sup>


## Comentario mensual del Portfolio Manager

En su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central de Chile acordó reducir la tasa de interés de política monetaria en 25 puntos base, hasta 5,25%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

En octubre tuvimos algunos datos importantes como el IPC de septiembre, que tuvo una variación mensual de 0,1%, y redujo su nivel interanual al 4,1%. La inflación intermensual fue menor a las proyecciones de mercado del 0,3% mensual, afectando inferiormente al devengo de la parte corta en UF.

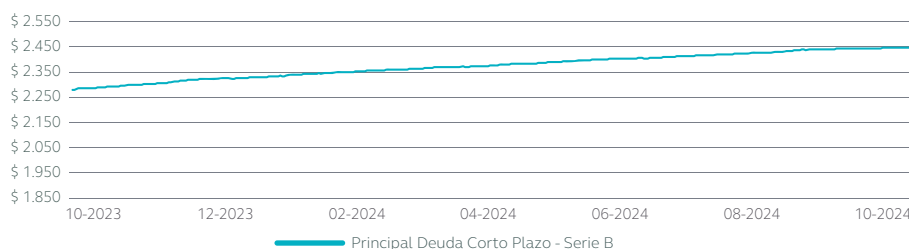
Durante octubre el movimiento de las tasas de interés en CLP y UF se afectó principalmente por la incertidumbre generada ante el incremento de las tensiones del conflicto en Medio Oriente y el alza en las expectativas de una eventual victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales norteamericanas. Este contexto implicó un aumento considerable de la curva de bonos de tesorería estadounidenses, situando al Treasury 10 años en un nivel del 4,28% al cierre de octubre, en contraste con el 3,74% presentado a inicio del mes.

Este escenario fue desfavorable para el desempeño del mercado de renta fija local, ya que los mercados experimentaron un alza muy considerable en las tasas de interés para todos los plazos de las curvas en UF y CLP.

Durante el mes la moneda local se depreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por la baja del cobre.



## Evolución de Inversión: 12 meses



## Rentabilidad anualizada en UF al 31 octubre 2024<sup>(3)</sup>

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	2,85%	0,03%	-1,43%
H	3,11%	0,28%	-1,19%
K	3,42%	-	-
P	3,11%	-	-



## Condiciones de Series\*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,300%	\$1
H	1,050%	\$100 millones
K	0,750%	\$500 millones
P	1,050%	\$1

\* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el participante cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.



**Portfolio Manager**  
Francisca Fuenzalida

**Manager desde**  
Diciembre 2014

Riesgo de Inversión



## Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el corto plazo en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel de riesgo bajo.

## Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	14 de diciembre 2014 <sup>(4)</sup>
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Entre 1 y 365 días
Patrimonio al 31 octubre 2024	\$86.888.853.615
Participes del fondo 31 octubre 2024	10.107
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos <sup>(2)</sup>
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Nacional-Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierte en instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración menor o igual a 365 días.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

## Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco BCI	15,5%
Banco Santander	9,2%
Banco Security	8,3%
Scotiabank	8,2%
Banco de Chile	7,3%
<b>Total de la Cartera</b>	<b>48,5%</b>

## Distribución

### Duración de la Cartera

Días **348**

### Distribución por Moneda

Peso **60%**  
UF **40%**

### Composición por Instrumento

Bonos Bancarios	44,7%
Deposito a plazo fijo	27,9%
Bonos Empresa	15,4%
Pagarés Empresas	7,0%
Bonos tesorería en UF	1,6%
Bonos tesorería en Peso	1,5%
Bonos subordinados	1,0%
Pagarés descontables Banco Central	0,7%

### Calificación Crediticia de la cartera

N-1+	34,9%
AAA	30,4%
AA-	12,5%
AA	9,5%
AA+	7,1%
NA	3,9%
A+	1,7%
C	0,0%

Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates del fondo 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 al país y moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del fondo al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera.

informese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

(1) Disponible a través de agentes colocadores Falabella y Tanner. (2) Rescates por montos significativos se pagarán máximo 15 días hábiles luego de presentada la solicitud. Para más detalles ver el Reglamento Interno del fondo. (3) Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LPI. (4) El Fondo cuenta con información histórica previa a esta fecha.