

Fondo Mutuo Principal

Estructurado Deuda Pesos

Fondo Estructurado de Libre Inversión Nacional


Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a inversionistas que buscan una estrategia diversificada en instrumentos de bajo riesgo. El fondo tiene una rentabilidad objetivo neta de 12% no garantizada, a quienes permanezcan en todo el periodo de inversión.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	06 de julio de 2023
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 Años
Patrimonio al 31 enero 2025	\$9.283.907.827
Participes del fondo 31 enero 2025	200
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Estructurado de Libre Inversión Nacional
Estrategia de Inversión	Invertir en cuotas de fondos mutuos con un portafolio diversificado en instrumentos de deuda de emisores nacionales, manteniendo como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos denominados en pesos chilenos.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco Security	19,2%
Banco BTG Pactual	19,1%
Banco Internacional	19,0%
Banco Itau CorpBanca	18,8%
Scotiabank	14,8%
Total de la Cartera	90,8%

Distribución

Duración de la Cartera

Distribución por Moneda


Comentario mensual del Portfolio Manager

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

Durante enero la curva de depósitos en pesos se mantuvo plana en todos los plazos, salvo a un año, donde subió.

En enero tuvimos algunos datos importantes como el IPC de diciembre, que tuvo una variación mensual de -0,2%, y aumentó su nivel interanual al 4,5%. La inflación intermensual fue inferior a las proyecciones de mercado del 0%, generando un devengo más bajo para los instrumentos cortos en UF respecto a los depósitos en pesos.

El movimiento de las curvas de bonos locales se determinó por las altas expectativas de inflación intermensual para los tres primeros datos del 2025. Estas expectativas implicaron una fuerte demanda por UF contrarrestada por una alta oferta de CLP. De esta manera, toda la curva en pesos subió con fuerza, mientras que la curva en UF cayó fuertemente hasta la duración 9.

Durante el mes la moneda local se apreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por el fuerte rally del cobre tras el anuncio de Donald Trump de que EEUU impondrá aranceles a la materia prima.

Evolución de Inversión: 12 meses

Este fondo no tiene suficiente historia para calcular la rentabilidad

Rentabilidad nominal en pesos al 31 enero 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,33%	1,03%	0,33%	5,60%	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	1,19%	\$1

* Esta serie mencionada tiene una comisión diferida al rescate de un 1% en el periodo de inversión (en cualquier momento de los 2 años que dura el fondo).

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. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas. Sin perjuicio que el fondo busque preservar el capital y obtener un retorno objetivo, por su naturaleza estará afecto a condiciones de mercado y, por tanto, el aporte podría exponerse a pérdidas parciales o totales de capital.