

Fondo Mutuo Principal

# Progresión Deuda Largo Plazo

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

**Portfolio Manager**  
Francisca Fuenzalida

**Manager desde**  
Junio 2008

Riesgo de Inversión



## Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo.

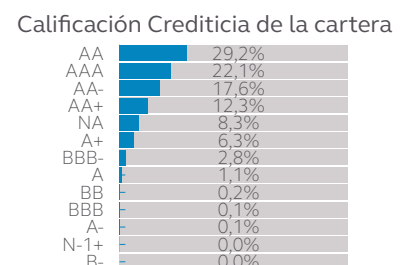
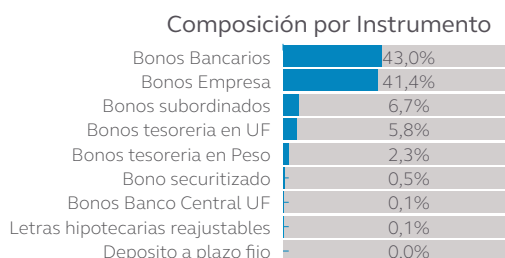
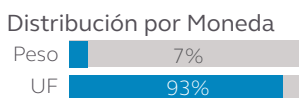
## Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de Julio de 1996
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Entre 180 y 365 días.
Patrimonio al 28 febrero 2025	\$312.784.358.593
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	62.337
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos <sup>(2)</sup>
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional - Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo emitidos por los principales bancos y empresas del mercado nacional. Duración mínima de la cartera de inversiones: 366 días y máxima: 3.650 días.

## Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco de Chile	8,9%
Tesorería	8,1%
Scotiabank	5,9%
Banco Security	5,3%
Banco Internacional	4,7%
<b>Total de la Cartera</b>	<b>33,0%</b>

## Distribución



## Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante febrero las tasas de interés ajustaron con fuerza a la baja en la mayoría de las economías, aunque con mucha mayor fuerza en Estados Unidos. En particular, la curva de rendimientos de los bonos de gobierno ha caído cerca de 20 puntos base en el mes, en un movimiento más bien paralelo de toda la curva, con algo de mayor énfasis en las partes largas.

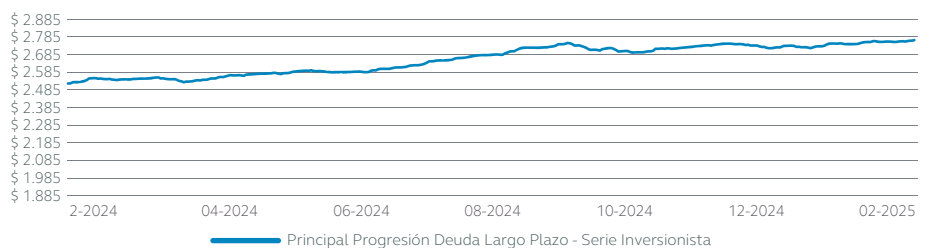
En Chile, en su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central acordó mantener la tasa de interés de política monetaria en 5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros y estaba dentro de lo esperado.

También tuvimos algunos datos importantes como el IPC de enero, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) anotó una variación mensual de 1,1% y 4,9% a doce meses, generando un devengo positivo para los instrumentos en UF.

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

Las tasas de interés locales de más largo plazo, en UF y CLP ajustaron en direcciones opuestas durante el mes, y respondieron a factores tanto locales como internacionales. Por el lado en CLP las tasas ajustaron a la baja en línea con las tasas estadounidenses, mientras que las tasas en UF ajustaron al alza, con mayor fuerza en plazos medios tras el ajuste a la baja que han tenido las expectativas de inflación, que tras la inflación del mes de enero que sorprendió al alza.

## Evolución de Inversión: 12 meses



## Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2025<sup>(3)</sup>

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,76%	0,97%	1,44%	9,35%	27,89%
Inversionista	0,80%	1,08%	1,51%	9,80%	29,50%
Patrimonial	0,84%	1,22%	1,60%	10,45%	31,93%
G	0,80%	1,08%	1,51%	9,80%	29,48%

## Condiciones de Series\*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	2,004%	\$1
Inversionista	1,590%	\$40 millones
Patrimonial	1,000%	\$500 millones
G	1,590%	\$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 Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

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, 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.

(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.