

Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

Muy Conservador



Subgerente de Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años 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

Durante junio, los principales índices bursátiles registraron un desempeño favorable, al igual que la renta fija. La Fed llevó a cabo una nueva reunión, en la cual decidió mantener sin cambios la TPM. La atención estuvo centrada en la actualización del popularmente conocido como “dot plot”, que recoge las proyecciones macroeconómicas de los miembros de la Fed. El documento refleja una caída en las expectativas de crecimiento económico. Para 2025 la expectativa de crecimiento del PIB se redujo de 1,7% a 1,4% y para 2026 de 1,8% a 1,6%. En cuanto a la inflación subyacente, la proyección sufrió un aumento desde 2,8% a 3,1% para 2025. Por otro lado, durante los últimos días del mes Estados Unidos, aliado de Israel, atacó instalaciones nucleares iraníes. No obstante, tras intensas ofensivas por parte de Irán e Israel, ambas naciones lograron alcanzar un acuerdo de cese al fuego. En relación con las negociaciones arancelarias, el presidente de Estados Unidos anunció que, junto a China, alcanzaron un acuerdo comercial que aún se encuentra en etapa de revisión.

Objetivo: Crecimiento de Capital / Pensión

Plazo Recomendado: 5 años

Mínimo de Inversión: \$50.000.000

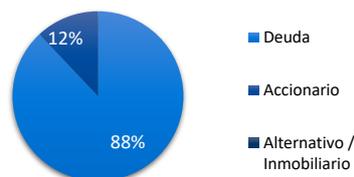
Riesgo de Inversión:



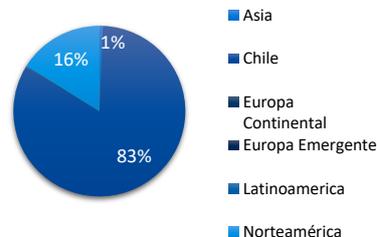
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	—	18%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales. Mayor exposición bonos.	↑	23%
Deuda Mediano Plazo UF Fondo mayoritariamente de bonos en UF. Mayor exposición a bonos bancarios.	↓	8%
Progresión Deuda Largo Plazo Fondo mayoritariamente de bonos en UF de largo plazo. Mayor exposición bonos.	↓	12%
Deuda Internacional Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	—	5%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	↑	22%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	—	0%
Latam Equity Fondo de acciones de grandes empresas latinoamericanas.	—	0%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↑	12%
		100%

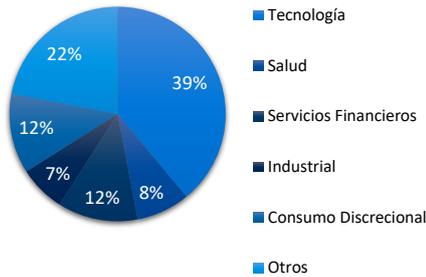
Exposición global por clase de activo



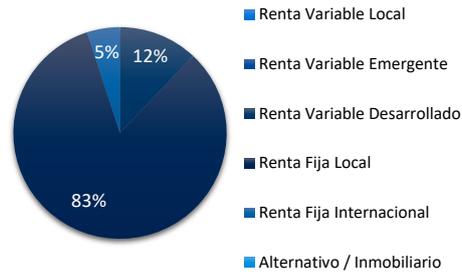
Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



Composición por Asset Class



Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de junio 2025

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
GLOBAL	0,69%	1,78%	1,59%	7,37%	24,73%
INVERSIONISTA	0,74%	1,92%	1,88%	7,98%	27,71%
PATRIMONIAL	0,79%	2,10%	2,23%	8,77%	32,05%
Serie APV - Rentabilidades reales					
B	0,56%	1,01%	-0,18%	3,67%	-3,72%
H	0,58%	1,08%	-0,05%	3,94%	-2,54%
K	0,61%	1,16%	0,11%	4,27%	-
P (APV)	1,14%	1,08%	-0,05%	3,94%	-
Serie Seguros					
G	0,74%	1,92%	1,88%	7,98%	25,59%

* Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Serie Retail (no previsionales) - IVA incluido	
GLOBAL	2,28%
INVERSIONISTA	1,36%
PATRIMONIAL	0,76%
Serie APV - Exento de IVA	
B	1,38%
H	0,89%
K	0,63%
P (APV)	0,89%
Serie Seguros	
G	1,36%

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 corresponde 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