

## Bci Asset Management

Administradora General de Fondos S.A

Primera Administradora General de Fondos con clasificación pública M1(cl) de la industria local, otorgada por Fitch Ratings en mayo 2009 utilizando metodología que aplica globalmente.



Conozca el Fondo Mutuo  
Bci Gestión Flexible

800 200 207

(02) 692 7900 – (02) 692 79 01

bciasset@bci.cl

www.bci.cl/inversiones

Contacte a nuestros ejecutivos de inversiones a lo largo de nuestra red de sucursales Bci.

### DESCRIPCIÓN PERFIL DE RIESGO AGRESIVO:

Un inversionista con perfil de riesgo agresivo, está dispuesto a mantener un riesgo alto en su cartera, esperando obtener una rentabilidad acorde con el riesgo asumido.

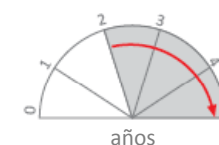
### FACTORES DE DECISIÓN:

Con el propósito de cautelar que su perfil de inversionista se ajuste a las características de este Portafolio, recomendamos analizar las siguientes variables del Portafolio y/o de los componentes del mismo:

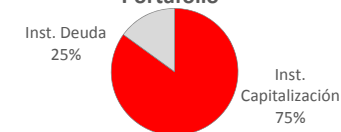
Nivel de Riesgo

**ALTO**

Horizonte de Inversión



Diversificación de Activos del Portafolio <sup>(1)</sup>



### DETALLE PORTAFOLIO AGRESIVO<sup>(2)</sup>:

Fondos Mutuos Bci	Serie	Participación en Portafolio	Categoría	Moneda	Rentabilidad Nominal <sup>(3)</sup>					
					1 mes	2 meses	3 meses	6 meses	1 año	YTD
Emergente Global	Clásica	18,0%	Acciones Internacionales	Pesos	0,80%	-0,62%	1,50%	-12,01%	-14,78%	-14,77%
Estados Unidos	Clásica	36,0%	Acciones Internacionales	Pesos	3,06%	3,40%	8,09%	0,960%	2,91%	2,92%
Selección Bursátil*	Alfa	21,0%	Acciones Nacionales	Pesos	-1,98%	-4,11%	4,88%	-15,91%	-18,54%	-18,53%
Gran Ahorro	Alfa	25,0%	Deuda Largo Plazo	Pesos	0,64%	0,82%	0,14%	2,25%	5,21%	5,20%

### COMENTARIOS :

En el mes el desempeño mundial de los mercados bursátiles experimentó una leve alza, fuertemente influenciada por el rendimiento de la bolsa americana que reaccionó a los positivos datos de actividad dados a conocer y que muestran que la economía se sigue recuperando. En contraste los indicadores de la Zona Euro han continuado deteriorándose y ya no sólo se limitan a la periferia. No obstante el panorama económico para el mundo es sombrío, durante la primera semana del año el mercado mostró cierto optimismo con respecto a los avances que buscan determinar nuevas reglas fiscales para la Unión Europea (UE). En este contexto estimamos que al menos los primeros meses del 2012 serán volátiles y no ausentes de episodios de aversión al riesgo por parte de los inversionistas. Más aún cuando se considera que durante el primer cuatrimestre de este año hay vencimientos de deuda soberana europea que bordean los €250 billones. Lo anterior, podría generar nuevos episodios de turbulencias en los mercados financieros en la medida que las subasten progresen. No obstante, estimamos que ciertos eventos críticos derivados de la crisis de deuda en Europa como las necesidades de financiamiento de Italia y España, los acuerdos para fortalecer la unidad fiscal de los miembros de la UE y la permanencia de Grecia en la comunidad podrían resolverse en el mediano plazo. Si bien no sabemos con certeza cómo se resolverán estos eventos si sabemos que a la sola señal que esto está ocurriendo los mercados podrían reaccionar rápida y sorpresivamente al alza producto de una recomposición de portafolios hacia instrumentos más riesgosos. Es por esto, que consideramos que en la actualidad un inversionista de largo plazo debiese mantener una neutralidad en instrumentos de capitalización frente a instrumentos de renta fija. Por tanto, hemos elevado nuestras inversiones en Estados Unidos (+2%) y Chile (+4%) a través de los fondos Bci Estados Unidos (36%) y Bci Selección Bursátil (21%). En el caso de Estados Unidos, los datos económicos siguen sorprendiendo positivamente al mercado indicando que la recuperación ha continuado su curso y en el caso de Chile seguimos confiando en los fundamentos financieros de algunas compañías locales injustamente castigadas, y que aún presentan una importante apreciación potencial en sus valoraciones. Adicionalmente, mantuvimos las inversiones en el fondo mutuo Bci Emergente Global (18%).

En el caso de los instrumentos de deuda reducimos nuestras posiciones en el Fondo Bci Gran Ahorro (25%), producto de la recomposición del portafolio a favor de instrumentos de capitalización. No obstante, creemos que el fondo está bien posicionado para responder ante potenciales sorpresas inflacionarias y recoger el mayor devengo que se generará al estar expuestos a UF. De esta forma, para un inversionista con perfil de riesgo agresivo, se presenta una exposición de 46% al mercado nacional y de un 54% al mercado internacional. La exposición a instrumentos de renta variable se eleva desde un 69% a un 75%, en contraste las inversiones en instrumentos de deuda se reducen desde un 31% a 25%.

Fuente: Bci Asset Management.

<sup>(1)</sup> Para la diversificación, en el caso de la inversión en cuotas de fondos de inversión (abiertos o cerrados), se considera el tipo de activo subyacente. <sup>(2)</sup> El portafolio se estructura en base a la ponderación indicada para cada fondo mutuo (serie) componente del mismo (Participación en portafolio), la cual puede ser modificada en cualquier momento, por lo cual se recomienda siempre mantenerse informado a través de su Ejecutivo de Inversiones Bci. <sup>(3)</sup> Rentabilidad nominal para las cuotas que permanecieron durante todo el período indicado, sin ser rescatadas. \* Rentabilidad calculada en base al patrimonio efectivo de los partícipes y no sobre el valor de la cuota de la serie del fondo. "Este documento ha sido elaborado en base a antecedentes públicamente disponibles, con el propósito de otorgar información que pueda servir de ayuda para la evaluación y decisión que cada inversionista haga en forma individual e independiente. Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. no asume responsabilidad acerca de las decisiones que el inversionista tome, en virtud de cualquier recomendación implícita o explícita que en éste se efectúe". "Infórmese de las características esenciales de la inversión en cuotas de fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos y contratos de suscripción de cuotas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos mutuos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables".