

Objetivo del Fondo

MBI Deuda Plus Fondo de Inversión tiene por objetivo generar retornos absolutos estables en el largo plazo, a través de la inversión en una cartera concentrada en forma importante en instrumentos de renta fija que aseguren una volatilidad relativamente baja y una adecuada predictibilidad de las rentabilidades del Fondo.

Características del Fondo

Serie	A
Nemotécnico	CFIMBIRF-A
Valor Cuota serie A	\$34.667,82
Moneda	CLP
Patrimonio del Fondo (MM\$)	\$278.437

Rentabilidad Mensual Serie A

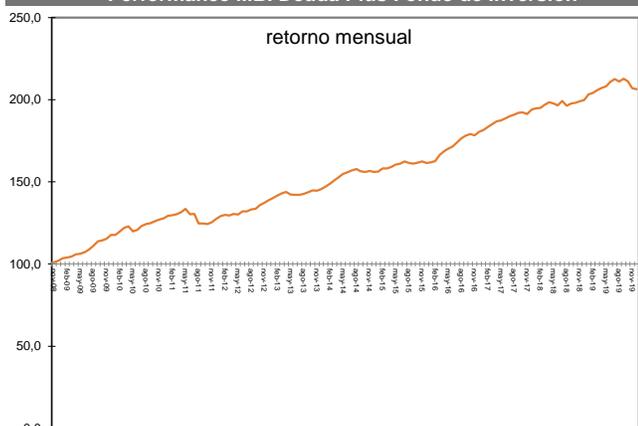
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2019	1,70%	0,43%	0,81%	0,69%	0,45%	1,34%	0,81%	-0,77%	0,89%	-0,73%	-2,08%	-0,26%	3,26%

Rentabilidad Histórica del Fondo Serie A*

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1,99%	15,38%	8,65%	-0,44%	9,00%	4,91%	7,21%	3,46%	11,80%	7,47%	3,04%

*Rentabilidad ajustada por dividendos

Performance MBI Deuda Plus Fondo de Inversión



Análisis Estadístico

	Deuda Plus	Benchmark *
Último Mes	-0,26%	0,48%
Últimos 6 meses	-2,15%	3,06%
Últimos 12 meses	3,26%	6,65%
Retorno anualizado	6,65%	7,52%
Volatilidad Anualizada	3,24%	

(*) Benchmark: Tasa de instancia BCCH más 400 puntos Base

Composición Cartera al 31-12-19

Activos

Cuotas de Fondos	25,01%
Renta Fija	48,92%
RF Internacional	14,75%
Renta Variable	3,65%
Facturas	1,03%
Derivados	2,41%
Liquidez	4,96%

* Calculado como porcentaje sobre patrimonio del fondo. Considera la inversión en cuotas de fondos conforme a los instrumentos que invierten los mismos.

Pasivos

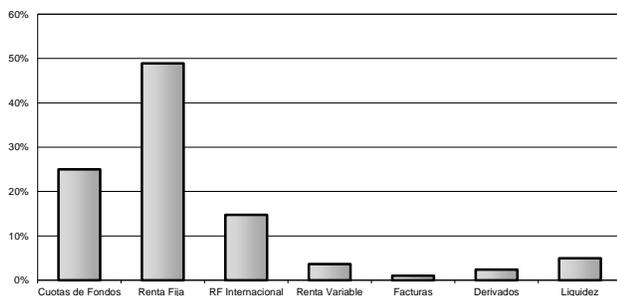
Pactos/ Simultáneas	0,00%
Otros	0,73%

Antecedentes de Mercado

	30-11-2019	31-12-2019
Tasa Instancia Monetaria CL	1,75%	1,75%
BCU-5	-0,05%	-0,25%
BCU-10	0,71%	0,32%
BGP-5	2,86%	2,86%
BGP-10	3,20%	3,14%
Bono del Tesoro US -10Y	1,78%	1,92%
Tipo de cambio **	810,47	751,75

**Fuente: Bloomberg

Asignación de Activos



Comentarios

Durante Diciembre el Banco Central de Chile acordó mantener la Tasa de Política Monetaria, quedando la tasa en 1.75%. En el escenario externo, los desarrollos en torno a la guerra comercial entre EE.UU. y China siguen influyendo en el comportamiento de la actividad mundial y de los mercados financieros, a lo que se agrega el impacto de factores idiosincráticos en el peor desempeño de América Latina. En el ámbito local, la crisis social ha generado cambios significativos en diversos ámbitos de la economía y los mercados financieros, dando paso a un aumento en la incertidumbre. Esto se ha traducido en una mayor percepción de riesgo país, un deterioro de los indicadores bursátiles e incrementos en las tasas de renta fija y los spreads corporativos. Con respecto a las materias primas, destacó un alza del petróleo (+10.68%), por su parte el precio del cobre terminó en 2.79 dólares la libra (+5.87%). Localmente, la inflación acumulada de 12 meses se ubicó 2.7%. Durante Enero, se dio a conocer el IMACEC de Noviembre, el cual mostró una caída de -3.3% en comparación a igual mes del año anterior. El IMACEC minero cayó 5.1% y el IMACEC no minero mostró una disminución de 3.1%. La tasa de desocupación del trimestre Septiembre-Noviembre fue de 6.9%, nivel menor respecto al trimestre anterior y mayor al de hace un año atrás (6.8%), esto gracias a un aumento de los Ocupados (1.4%), por un incremento de los Asalariados Formales de 2.3% y trabajadores por cuenta propia de 1%. El IPC de Noviembre mostró una variación de 0.1%, con la principal incidencia de Vivienda y Servicios Básicos (-0.12%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0.25%). En lo próximo se esperan registros mensuales de inflación de 0.2%, 0.3% y 0.2% para Diciembre, Enero y Febrero respectivamente. Con todo lo anterior, la inflación esperada para el año 2019 se sitúa en 3%.

La rentabilidad acumulada en el año del Fondo Deuda Plus es de 3,26% lo que equivale a un 0,27% promedio mensual.

El primer Reglamento Interno del Fondo fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 10 de septiembre de 2014. Con dicho depósito, el Fondo pasó a ser un Fondo de Inversión Público de aquellos regulados por la Comisión para el Mercado Financiero. Las rentabilidades informadas previo a esa fecha, se refieren a rentabilidades obtenidas por el Fondo mientras este era un Fondo de Inversión Privado.

El presente informe no constituye una oferta de inversión o de suscripción de valores. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada de MBI Deuda Plus Fondo de Inversión, sin que ella garantice la rentabilidad futura. Para información definitiva favor consultar la última FECU pública en www.cmfchile.cl