FONDO C

Cartera de Inversión:

Fondo C - Intermedio

> Objetivo de Inversión:

Alternativa de continuidad, es decir, permite invertir los ahorros en una cartera cuya composición y relación rentabilidad esperada y nivel de riesgo asociado será similar a la observada por los fondos de pensiones antes de la creación de los Multifondos.

> Diversificación Cartera de Inversiones Fondo C - Febrero 2014

FONDO C Cartera en MMUS$

Los mercados accionarios del mundo tuvieron un buen desempeño durante el mes, destacando los mercados desarrollados por sobre los emergentes. Este retorno positivo ocurre luego de un desempeño muy pobre durante el mes anterior, por lo que el rebote en precios se puede explicar en gran parte por el retorno de capital hacia activos de riesgo. El discurso de Janet Yellen a principios de mes también impulsó a los mercados accionarios, al traer calma respecto el futuro de la política monetaria de Estados Unidos. Las acciones chilenas cerraron el mes de febrero con una fuerte ganancia, borrando completamente las pérdidas de enero. En estos momentos, el principal índice accionario chileno se encuentra testeando los máximos de enero en torno a la resistencia de los 3.729 puntos. Subió alentada por compras de títulos líderes por parte de fondos externos y de inversores institucionales locales, finalizó febrero con su mejor desempeño mensual en más de dos años, un 8,13%.

Límites de inversión en Instrumentos de Renta Variable:
> 40% Máximo permitido.
> 15% Mínimo obligatorio.

Comentario del mes: Retorno real de los indices

> Rentabilidad IGPA	6.79%
> RF Global RiskAmerica *(mide rentabilidad de renta fija nacional)*	-0.08%
> Indice MSCI EM *(mide rentabilidad de renta variable extranjera emergente, en USD)*	2.87%
> Indice MSCI World AC *(mide rentabilidad de renta variable extranjera, en USD)*	4.32%
> Variación Tipo de Cambio	0.22%

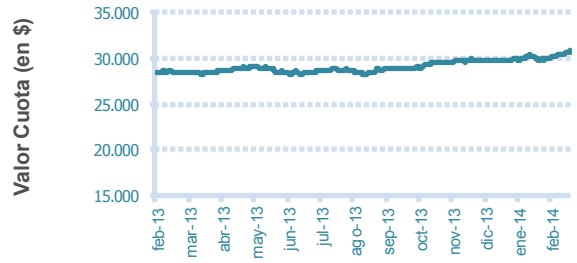
Perfil del Ahorrante:
> Orientado a personas conservadoras, con una tolerancia intermedia hacia el riesgo.
> Con un horizonte de ahorro medianamente largo.
> Afiliados satisfechos con relación rentabilidad y riesgo obtenida por Habitat en forma histórica.
> Pueden optar afiliados activos y pensionados.

Política de inversiones:
> Se trata de un fondo balanceado en términos de rentabilidad-riesgo por su composición de instrumentos de renta fija y renta variable.
> Diversificación de instrumentos de renta fija y variable más cercana a la que históricamente han tenido los fondos de pensiones.
> Adecuada diversificación que permita minimizar el mayor riesgo que implica un componente importante de renta variable.

INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	
Renta Variable	1.963,09
Acciones	1.683,26
Fondos de Inversión y FICE	279,83
Renta Fija	7.132,08
Instrumentos Banco Central	685,11
Instrumentos Tesorería	2.135,18
Bonos de Reconocimiento y MINVU	15,99
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	1.696,44
Bonos Bancarios	2.028,74
Letras Hipotecarias	197,82
Depósitos a Plazo	353,31
Fondos Mutuos y de Inversión	14,00
Disponible	5,51
Forwards	-45,11
Otros Nacionales	4,48
Detalle Acciones Nacionales	1.683,26
Eléctrico	634,81
Telecomunicaciones	18,45
Servicios	670,82
Industrial	93,27
Recursos Naturales	265,91

INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	
Renta Variable	3.912,38
Fondos Mutuos	2.620,25
Otros	1.292,13
Renta Fija	2.118,29
Forwards	10,25
Otros Extranjeros	0,00
Detalle Inversión Total Extranjeros	6.040,92
Asia Emergente	1.092,89
Asia Pacífico Desarrollada	1.087,53
Europa	711,30
Europa Emergente	290,33
Latinoamérica	460,30
Medio Oriente- África	61,78
Norteamérica	2.070,03
Otros	266,76

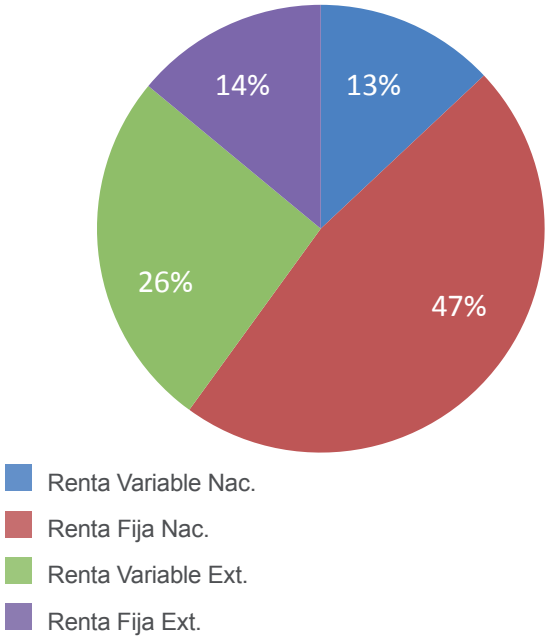
Evolución del Valor de la Cuota Fondo C
febrero 2013 - febrero 2014



La rentabilidad es fluctuante, por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.
Infórmese sobre las comisiones y el resultado de la medición de la calidad de servicio de su AFP en: www.spensiones.cl

Rentabilidad real del fondo deflactado por U.F.:			
	Inicio* Sep 2002 - Feb 2014	36 meses Mar 2011 - Feb 2014	12 meses Mar 2013 - Feb 2014
Fondo C	5,51%	3,52%	5,26%
Sistema	5,22%	3,16%	5,39%

(*) Rentabilidad Anualizada desde septiembre 2002



Volatilidad de los Retornos

Información referida a Volatilidad de los Retornos de los Fondos de Pensiones de los últimos 12 meses (marzo 2013 - febrero 2014) está a su disposición en el informe "Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones febrero 2014" en www.spensiones.cl