

Cartera de Inversión: Fondo C - Intermedio



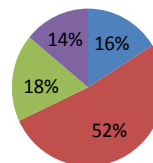
Objetivo de Inversión:

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 - Enero 2011

FONDO C Cartera en MMUS\$

INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	
RENDA VARIABLE	2445,5
Acciones	2088,3
Fondos de Inversión y FICE	357,2
RENDA FIJA	7730,9
Instrumentos Banco Central	606,7
Instrumentos Tesorería	2319,3
Bonos de Reconocimiento y MINVU	140,4
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	1649,8
Bonos Bancarios	1577,8
Letras Hipotecarias	315,6
Depósitos a Plazo	1110,3
Fondos Mutuos y de Inversión	5,19
Disponible	5,8
FORWARDS	26,3
OTROS NACIONALES	15,8
DETALLE ACCIONES NACIONALES	2088,3
Eléctrico	621,2
Telecomunicaciones	60,5
Servicios	804,4
Industrial	142,8
Recursos Naturales	459,5



- Renta Variable Nac.
- Renta Fija Nac.
- Renta Variable Ext.
- Renta Fija Ext.

INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	
RENDA VARIABLE	2716,3
Fondos Mutuos	2001,6
Otros	714,7
RENDA FIJA	2026,0
FORWARDS	37,6
OTROS EXTRANJEROS	0,07
DETALLE INVERSIÓN TOTAL EXTRANJERO	4779,8
Asia Emergente	1288,0
Asia Pacifico Desarrollada	227,0
Europa	429,8
Europa Emergente	424,8
Latinoamérica	759,1
Medio Oriente-África	106,1
Norteamérica	1420,1
Otros	124,9

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.

Límites de inversión en Instrumentos de Renta Variable:

- 40% Máximo permitido.
- 15% Mínimo obligatorio.

Comentario del mes: Retorno real de los índices

- Rentabilidad IG PA: 1,1%
- RF Global RiskAmerica 1,4%
(mide rentabilidad de renta fija nacional)
- Índice MSCI EM 11,2%
(mide rentabilidad de renta variable extranjera emergente, en USD)
- Índice MSCI World AC 6,5%
(mide rentabilidad de renta variable extranjera, en USD)
- Variación Tipo de Cambio: -5,6%

El mes de Enero fue un mes de fuertes alzas a nivel mundial, esto debido a una mejora en el sentimiento a nivel general, tanto para la zona Euro, como para EE.UU., además se tuvo un muy buen desempeño en renta fija nacional. En el caso de Renta Variable Extranjera se vio que los índices accionarios subieron prácticamente a lo largo de todo el mes, teniéndose buenas noticias de actividad de EE.UU., y mejor sentimiento respecto a la crisis de la zona Euro. En mercados emergentes el optimismo vino por el lado de China, donde se espera mayor relajamiento monetario, y también de Latinoamérica que se tuvieron buenos datos de Brasil. En el caso de Renta Variable Local, los papeles con las mayores alzas fueron Besalco, Sigdo Koppers y Cap. En Renta Fija extranjera la caída de los spreads corporativos, llevó a que el desempeño de esta clase de activo fuera positivo. Analizando los índices de mercado, en el extranjero, el índice global MSCI terminó con ganancias de 6,5% y el índice de países emergentes 11,2% (ambos medidos en dólares y con dos días de desfase); mientras que el índice de Renta Variable local, GPA, subió un 1,1% real (medido con 1 día de desfase). Por su parte, el índice global de RiskAmerica, que concentra una serie de instrumentos de renta fija nacional, terminó el mes con un retorno positivo de 1,4% real (medido con un día de desfase).

Rentabilidad real del fondo deflactado por U.F.:

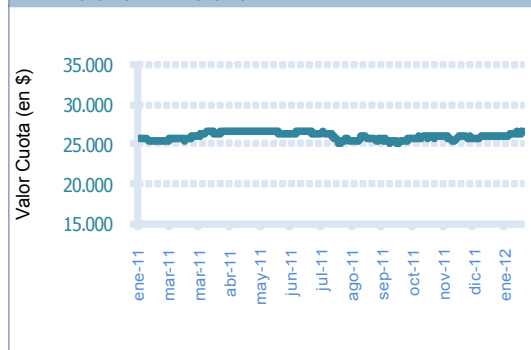
	inicio* Sep 2002 - Ene 2012	36 meses Feb 2009 - Ene 2012	12 meses Feb 2011 - Ene 2012
Fondo C	5,60%	9,13%	-1,14%
Sistema	5,26%	8,58 %	-2,20%

(* 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 (Febrero 2011 - Enero 2012), está a su disposición en el Informe "Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones Enero 2012" en www.spensiones.cl

Evolución del Valor de la Cuota Fondo C Enero 2011 - Enero 2012



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