Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile

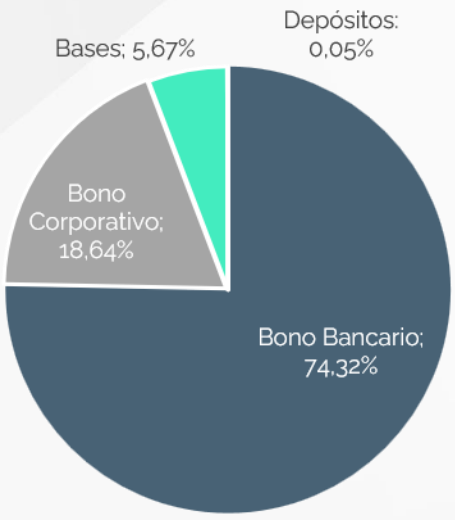
Octubre | **2026**

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo es invertir principalmente en instrumentos de deuda de corto y mediano plazo, emitidos por entidades nacionales, con una duración promedio cercana a los dos años. La cartera busca mantener un alto nivel de calidad crediticia y una exposición dinámica a la UF, con el fin de ofrecer un retorno competitivo y baja volatilidad.

Características del Fondo	
Duración	2,59 años
YTM	UF + 2,28%
Exposición a UF/CLP	92%/8%
Clasificación de riesgo promedio	AA+
AUM	$134.934 millones
Liquidez	Diaria
Portfolio Manager	Lukas Escoda

Exposición por instrumento



Comentario del mes

Inflación local

El IPC de septiembre aumentó un 0,4% mensual, en línea con las expectativas, acumulando 4,0% en el año y 4,1% a doce meses. Las principales alzas provinieron de alimentos (+0,6%) y transporte (+0,9%), este último impulsado por los combustibles (gasolina +2,7% y diésel +10,2%). También hubo aumentos en electricidad (+1,6%) y transporte aéreo nacional (+16,3%), mientras que el transporte aéreo internacional cayó un 18,7%. Las medidas subyacentes siguieron contenidas: IPC sin volátiles +0,3% y sin alimentos ni energía +0,1%.

Petróleo y geopolítica

Las tensiones entre EE. UU. e Irán se mantuvieron elevadas, con nuevos incidentes en Ormuz y negociaciones indirectas, mediadas por Qatar, que finalizaron sin acuerdo. A fines de mes, un petrolero fue alcanzado por explosivos y el mercado descontó una posible escalada. El Brent cerró en US$117,64 (+13,6% en el mes), completando su cuarto mes consecutivo de alzas y su mayor cierre desde comienzos de mayo.

Estados Unidos

El Tesoro a 10 años alcanzó 5,31% el día 5, su nivel más alto desde 2002, y luego cedió. Los débiles resultados de Alphabet, Amazon e Intel, junto con las dudas sobre el gasto en IA, gatillaron una fuerte venta de tecnológicas, con el Nasdaq 100 en corrección. La búsqueda de refugio llevó al Treasury a 10 años a cerrar en 4,94% (-35 pb), su primera caída mensual desde febrero, pese al petróleo en máximos.

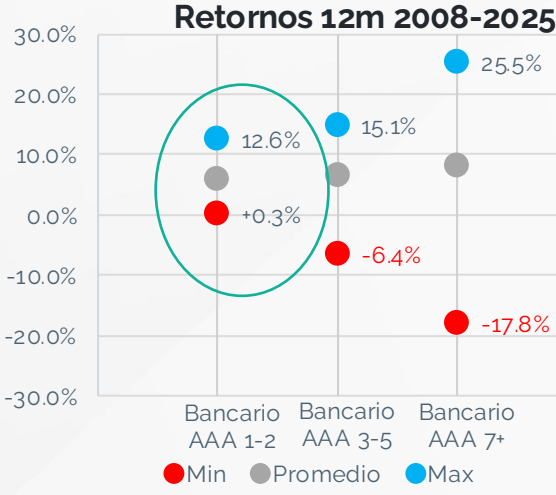
Tasas locales

Las curvas locales cerraron con caídas generalizadas. En la curva nominal, el 2 años bajó 8 pb a 5,01%, el 5 años 25 pb a 5,90% y el 10 años 20 pb a 6,00%, aplanando la curva (2-10 años de 111 a 99 pb). En UF, el 2 años cayó 33 pb a 1,47%, el 5 años 21 pb a 2,36% y el 10 años 21 pb a 2,62%. La inflación implícita a dos años subió unos 25 pb, a cerca de 3,5%, coherente con el alza de combustibles.

Deuda Chile

Con tasas a la baja e inflación persistente, el fondo se mantiene bien posicionado. Su baja duración resguarda el capital de los vaivenes en los tramos largos, y su 93% de exposición a UF le permite capturar directamente el devengo de la inflación. En octubre logró una rentabilidad de 1,04%, pese a la fuerte corrección de tasas locales.

Retornos 12m 2008-2025



Retornos c/Dvd	MTD	YTD	3M	12M	18M	Desde el inicio
Serie A	1,04%	6,04%	2,08%	6,19%	8,82%	59,32%
Serie B	1,00%	5,59%	1,95%	5,67%	8,00%	50,10%

Fondo de Inversión FYNSA Deuda Chile

Octubre | **2026**

Principales Emisores	
Banco Scotiabank	15,00%
Banco de Chile	13,94%
Banco BCI	9,90%
Banco Itaú	9,75%
Banco BICE	6,71%
Tesorería General de la República	5,67%
Banco Consorcio	5,65%
BancoEstado	4,47%
Banco Santander	4,40%

Exposición por Clasificación de Riesgo	
AAA/N-1	65,19%
AA+	12,00%
AA	16,50%
AA-	5,86%
A+	0,46%
A	0,00%
A-	0,00%
BBB+	0,00%
BBB	0,00%
BBB-	0,00%
Otros	0,00%

Información del Fondo	
Administradora	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
Fecha inicio Serie A	1 de enero de 2018
Fecha inicio Serie B	9 de abril de 2018
Tipo de Fondo	Público Rescatable
Domicilio	Chile
Código Bolsa	CFIFYNSADA CFIFYNSADB
Patrimonio Fondo	$125.850 millones
Valor Cuota Serie A	$1.593,23
Valor Cuota Serie B	$1.500,99
Moneda	Peso Chileno

Liquidez y Condiciones	
Aportes	Diarios
Rescates	Hasta 11 días hábiles

Remuneración Fija	
Serie A	Hasta 0,7% anual, IVA incluido*. Aporte mínimo $1.000mm
Serie B	Hasta un 1,2% anual, IVA incluido.

Contacto

Isidora Goyenechea 3477, piso 11, Las Condes / Tel: +562 24991500

Fynsa@fynsa.cl / Claudia Parada – cparada@fynsa.cl

Disclaimer

Porcentajes de Principales Emisores, Exposición por Sector, Moneda y Clasificación de Riesgo están calculados sobre el total de la cartera invertida del fondo. La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos de inversión son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno.

Este documento ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. La visión entregada en este documento no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión. Cada inversionista debe hacer su propia evaluación de inversión en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Antes de tomar una decisión de inversión respecto a los instrumentos antes indicados, deberá comprender cabalmente por sí mismo, o en consulta con sus respectivos asesores, todos los términos, condiciones y riesgos inherentes a cada instrumento. Fynsa, ni ninguno de sus directores, ejecutivos, empleados o asesores, es responsable del resultado de cualquier operación financiera. Este documento no es una recomendación, solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este documento fueron obtenidos de fuentes que nos parecen confiables, no podemos garantizar que éstos sean exactos ni completos. Cualquier opinión, expresión o estimación contenida en este documento constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Fynsa.

La información contenida en el presente documento, en ninguna circunstancia deberá ser utilizada ni considerada como una oferta de venta, solicitud de una oferta de compra (suscripción) ni recomendación para realizar cualquier otra operación o transacción, salvo que así se indique expresamente. En el caso que los valores no estuvieren registrados en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, ni el emisor ni sus valores podrán ser ofrecidos públicamente en Chile, salvo en la forma que la Ley Nº 18.045 de Mercado de Valores lo autorice.

Los potenciales conflictos de interés relacionados a la información que consta en el presente documento se encuentran contenidos en el Manual de buenas prácticas publicado en **www.fynsa.com**. Se hace presente que, a la fecha de emisión del presente documento, la(s) persona(s) que lo preparó(aron) puede(n) o no mantener para sí mismo(s) instrumentos financieros sobre los cuales versa la recomendación, lo que, en ningún caso, conforme a los procesos y criterios aplicados, influye o afecta la preparación de este. Las políticas y procedimientos para las inversiones de los colaboradores de Fynsa se encuentran contenidas en el Manual de buenas prácticas. En el evento de requerir más información, por favor contacte a su ejecutivo o envíe un mail a fynsa@fynsa.cl.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno.
"La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables".