Fondo de Inversión FYNSA Deuda Táctica

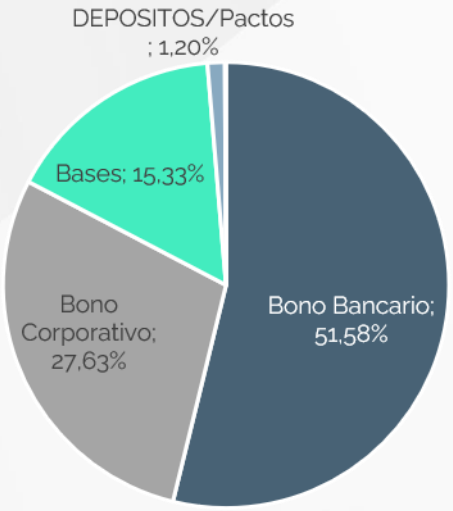
Octubre | **2026**

Objetivo de Inversión

El objeto del fondo es invertir principalmente en instrumentos de deuda a mediano y largo plazo, emitidos por entidades nacionales, con una duración aproximada de 3 a 6 años. La cartera busca mantener un alto nivel de calidad crediticia y una exposición dinámica a la UF, que permita ofrecer un retorno competitivo.

Características del Fondo	
Duración	4,2 años
YTM	UF + 2,71%
Exposición a UF/CLP	90%/10%
Clasificación de riesgo promedio	AA+
AUM	$23.340 millones
Liquidez	Hasta 11 días hábiles
Portfolio Manager	Lukas Escoda

Exposición por Instrumento



Curva de Tasas Reales

Tasas Reales (%)	BCU 2	BCU 5	BCU 7	BCU 10
30/09/2026	1,80	2,58	2,78	2,82
30/09/2026	1,47	2,36	2,52	2,62
Var (pbs)	-0,33	-0,22	-0,26	-0,20
Prom. 15 años	1,34	1,71	1,87	1,97
Dif vs Prom (pbs)	0,13	0,66	0,65	0,65
Dif vs Prom (Rent)	0,3%	3,3%	4,6%	6,5%

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 Táctica
Con tasas a la baja e inflación persistente, el fondo quedó bien posicionado gracias a su mayor duración y su 92% de exposición a UF, que favorecen los tramos medio y largo, donde se concentraron los mayores movimientos. Aunque asume mayor sensibilidad a tasas, puede posicionarse en puntos específicos de la curva para capturar devengo y ganancias de capital. En octubre logró una rentabilidad de 1,31%, pese a la fuerte corrección de tasas locales.

Retornos c/Dvd	MTD	YTD	3M	1 año	18 meses	S.I.
Serie A	1,31%	5,13%	1,76%	6,03%	8,81%	14,07%
Serie B	1,27%	4,69%	1,63%	5,50%	8,00%	12,84%

Fondo de Inversión FYNSA Deuda Táctica

Octubre | **2026**

Principales Emisores	
Tesorería General de la República	15,29%
Banco de Chile	10,29%
BancoEstado	8,22%
Banco Consorcio	7,77%
Banco BICE	5,97%
Banco Itaú	4,94%
Banco Internacional	4,89%
Banco Scotiabank	4,73%
Banco Santander	3,63%

Exposición por Clasificación de Riesgo	
AAA/N-1	47,27%
AA+	10,49%
AA	26,35%
AA-	14,08%
A+	1,80%
A	0,00%
A-	0,0%
BBB+	0,0%
BBB	0,0%
BBB-	0,0%
Otros	0,0%

Información del Fondo	
Administradora	Fynsa Administradora General de Fondos S.A.
Fecha inicio Serie A	26 de agosto de 2024
Fecha inicio Serie B	26 de agosto de 2024
Tipo de Fondo	Público Rescatable
Domicilio	Chile
Código Bolsa	CFIFYNDETA CFIFYNDETB
Patrimonio Fondo	$23.340 millones
Valor Cuota Serie A	$1.136,7539
Valor Cuota Serie B	$1.124,4265
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.

Los instrumentos a los que se refiere el presente documento no necesariamente se encuentran, ni se encontrarán en el futuro, inscritos o registrados en los Registros de Valores que lleva la CMF, como tampoco se encontrarán necesariamente sujetos a la fiscalización o supervisión de ésta. 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.