

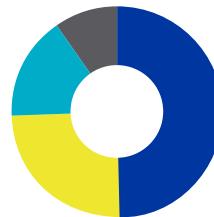
# CARTERA DE INVERSIONES FONDO B

## RENTABILIDAD DICIEMBRE 2025

FONDO B	DICIEMBRE 2025	INICIO MULTIFONDOS
AFP CAPITAL	0,15%	5,01%
SISTEMA	0,08%	4,97%

## COMPOSICIÓN DEL FONDO

Distribución Inversión Fondo B



47,6%	Renta Variable Internacional
20,2%	Renta Fija Nacional
17,9%	Renta Fija Internacional
12,6%	Renta Variable Nacional

## EXPLICACIÓN DE LA RENTABILIDAD

- Este fondo se caracteriza por ser de riesgo alto, por lo que puede presentar variaciones en períodos de un mes o un año, debido a que cerca de un 60% del fondo está invertido en acciones y el resto en instrumentos de renta fija.
- Durante 2024, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 6,90%, mientras que en 2025 acumuló una rentabilidad de 13,84%.
- En diciembre, el fondo obtuvo una rentabilidad real de 0,15%, en un contexto de mercados globales con desempeños mixtos. En Estados Unidos, el mercado mostró escasa variación, con datos económicos afectados por el shutdown y un recorte de tasas de la Fed marcado por desacuerdos internos.
- Durante el mes, el mercado laboral mostró un gradual enfriamiento, con aumento del desempleo, mientras que el IPC sorprendió a la baja. Ambos indicadores estuvieron distorsionados por el shutdown. La Fed recortó la tasa en 25 pb, reflejando elevada incertidumbre sobre su trayectoria futura.
- En China, los indicadores de actividad fueron más débiles de lo esperado: ventas minoristas (+1,3%), producción industrial (+4,8%) e inversión en activos fijos (-2,6% YTD). Las exportaciones crecieron 5,9% a/a y las importaciones 1,9%.
- En los mercados financieros, diciembre cerró con resultados mixtos: S&P 500 -0,1%, Europa +2,3% y China -3,1%. En América Latina, Brasil cayó 5,5%, el IPSA subió 3,5% y el peso chileno se apreció 3,0%, cerrando en \$900 por dólar.
- Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, para evaluar si este fondo, considerando su nivel de riesgo y retorno, es el más adecuado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

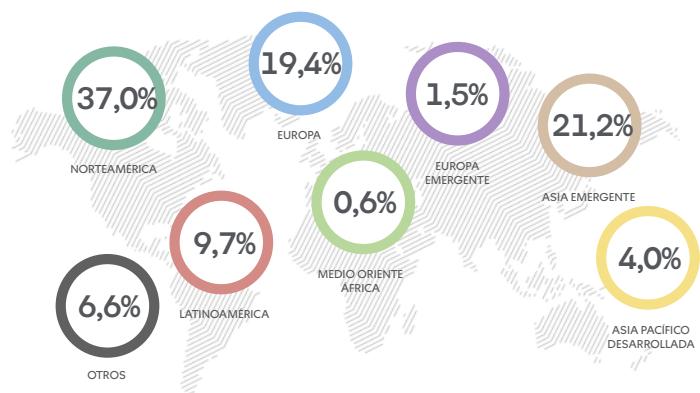
Renta Variable Nacional



Datos: Diciembre 2025

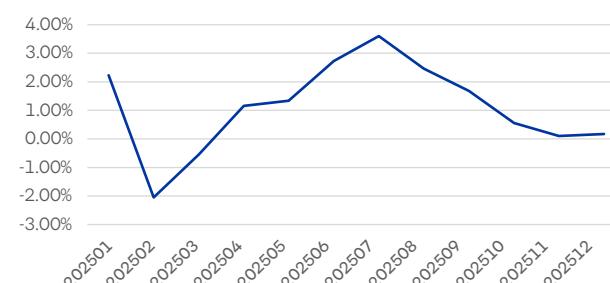
## DISTRIBUCIÓN POR REGIÓN

Renta Fija y Variable Extranjera



Datos: Diciembre 2025

## EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



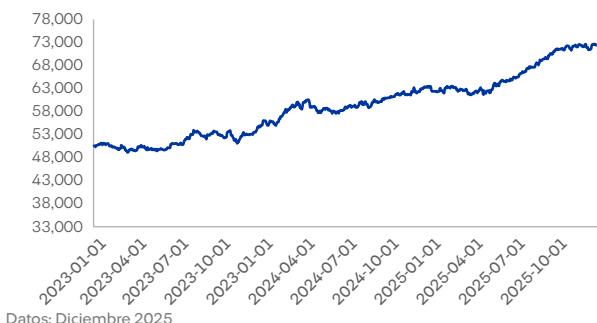
Datos: Diciembre 2025

## PERFIL DE LOS QUE INVIERTEN EN ESTE FONDO



Este tipo de perfil lo tienen las personas que son más arriesgadas con la inversión de sus ahorros y quieren obtener mayores rentabilidades en el largo plazo. Los fondos que corresponden a este perfil son el A y B.

## EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA



Datos: Diciembre 2025