

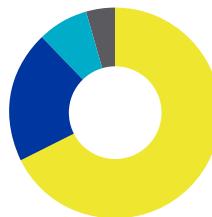
# CARTERA DE INVERSIONES FONDO D

## RENTABILIDAD DICIEMBRE 2025

FONDO D	DICIEMBRE 2025	INICIO MULTIFONDOS
AFP CAPITAL	-0,28%	3,70%
SISTEMA	-0,30%	3,68%

## COMPOSICIÓN DEL FONDO

Distribución Inversión Fondo D



64,8%	Renta Fija Nacional
14,1%	Renta Variable Internacional
11,9%	Renta Fija Internacional
6,3%	Renta Variable Nacional

## EXPLICACIÓN DE LA RENTABILIDAD

- El Fondo D es de riesgo bajo o conservador, con posibles variaciones en períodos de un mes o un año, ya que cerca de un 15% del fondo está invertido en acciones y el resto en renta fija.
- En 2024, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 0,03%, mientras que en 2025 acumuló 10,74%.**
- En diciembre, el fondo obtuvo una rentabilidad real de -0,28%, en un contexto de mercados globales mixtos. En EE. UU., el mercado mostró escasa variación, con datos afectados por el shutdown y desacuerdos en la Fed.
- Durante el mes, la Fed recortó la tasa en 25 pb, destacando el elevado disenso entre sus miembros y la incertidumbre sobre la 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 Chile, el IMACEC creció 2,2% a/a. El desempleo se mantuvo en 8,4%, la creación de empleo fue de 15 mil y el IPC alcanzó 0,3% m/m y 3,4% a/a. El BCCh bajó la TPM en 25 pb y elevó la proyección de crecimiento 2026 a 2,0%–3,0%.
- 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. En renta fija local, los bonos del gobierno rentaron 0,5% y los corporativos 0,8%.
- 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

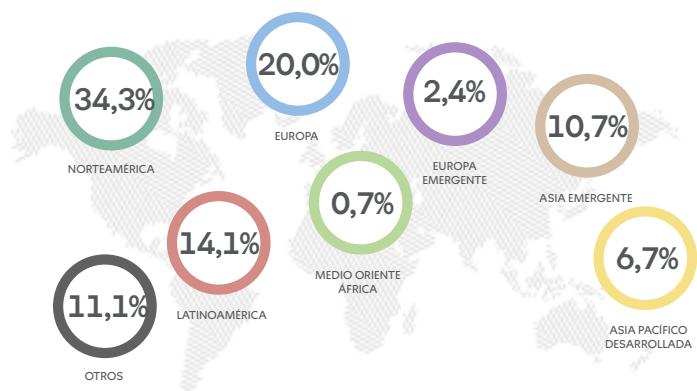
Renta Fija Nacional

	SERVICIOS	66,0%
	RECURSOS NATURALES	19,9%
	INDUSTRIAL	6,9%
	ELÉCTRICO	5,9%
	TELECOMUNICACIONES	1,3%

Datos: Diciembre 2025

## DISTRIBUCIÓN POR REGIÓN

Renta Fija y Variable Extranjera



Datos: Diciembre 2025

## EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Datos: Diciembre 2025

## EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA



Datos: Diciembre 2025

## PERFIL DE LOS QUE INVIERTEN EN ESTE FONDO



Son personas que tienen baja tolerancia al riesgo, se ajusta a aquellos que están a diez años o menos de cumplir la edad legal para pensionarse. Los fondos que corresponden a este perfil son el D y E.