	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - APV, Banca Privada, Colaborador, Dinámica, Patrimonial		
30-04-26	AAfm/M2	
30-04-25	AAfm/M2	
Cuotas - A, ADC-GP		
30-04-26	AAfm/M2	
30-04-26	AAfm/M2	
Cuotas - APV-AP		
30-04-26	retiro	
30-04-25	AAfm/M2	

FELLER RATE RATIFICA EN “AAfm” LA CLASIFICACIóN DE RIESGO CRéDITO Y EN “M2” LA CLASIFICACIóN DE RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BCI CARTERA MEDIANO PLAZO.

7 MAYO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAfm” la clasificación de riesgo crédito y en “M2” la clasificación de riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Cartera Mediano Plazo.

El Fondo Mutuo BCI Cartera Mediano Plazo está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por instituciones nacionales o extranjeras, ponderando una duración de cartera menor o igual a 365 días.

La clasificación “AAfm” asignada al riesgo crédito del Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta calidad crediticia de la cartera y baja concentración por partícipes. La clasificación también incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos mutuos a nivel nacional, con un buen desempeño en fondos con similar orientación. En contrapartida, la clasificación considera el escenario de mercado, que mantiene la volatilidad de activos.

La clasificación de riesgo de mercado “M2” responde a una duración de cartera superior a los 90 días, traduciéndose en una moderada a baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de marzo 2026 gestionó un total de 48 fondos mutuos, con activos por $11.558.283 millones, alcanzando un 12,2% del mercado, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Por otra parte, al cierre de diciembre 2025, manejó 24 fondos de inversión con activos por $641.837 millones, representando un 1,62% de esta industria.

La administradora es filial del Banco de Crédito e Inversiones, una de las mayores instituciones financieras del país, clasificada “AAA/Estables” por Feller Rate.

Al cierre de marzo 2026, el Fondo Mutuo BCI Cartera Mediano Plazo manejó un patrimonio de $618.776 millones, representando un 6,3% para BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Entre marzo 2025 y marzo 2026, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un alza anual de 12,1%, debido principalmente a nuevos aportantes, los cuales mostraron un aumento de 20,5% el mismo periodo, situándose en 8.158 al cierre del primer trimestre. Por su parte, aporte promedio por partícipe disminuyó un 6,9%, ubicándose en $75,8 millones.

Entre marzo 2025 y marzo 2026 la cartera del Fondo evidenció algunos ajustes para aprovechar la coyuntura de mercado, incrementando la inversión en depósitos bancarios en desmedro de bonos bancarios y cuotas de fondos mutuos.. Al cierre del primer trimestre la cartera estuvo compuesta por bonos bancarios (37,8%), depósitos a plazo (30,4%), bonos corporativos (12,1%), cuotas de fondos mutuos (6,9%), bonos subordinados (6,6%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (2,2%) y el restante corresponde a caja y otros activos.

Al cierre de marzo 2026, la cartera estaba compuesta por 160 instrumentos, pertenecientes a 34 emisores. La diversificación del Fondo es adecuada, exhibiendo una leve disminución respecto al mismo cierre del año anterior, con un 52,9% del activo concentrado en los 5 mayores emisores, los cuales correspondían a Banco BICE (17,0%), Banco de Chile (9,8%), Banco Santander Chile (9,8%), Banco BTG Pactual (8,3%) y Banco Consorcio (8,1%).

Durante el periodo de análisis la cartera del Fondo exhibió un alto perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "AAA" o "N-1+".

Respecto al periodo anterior, se observa una mejora en la calidad crediticia de la cartera producto de una mayor proporción de instrumentos clasificados en "AAA/N1+", y menor relación a instrumentos clasificados en "AA", "AA-".

Por otro lado, durante el período analizado la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue considerable, con una exposición neta de 61,2% con relación al total de activos.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio de 0,55%. En junio de 2024 el Fondo cambió su objetivo, pasando del segmento money market a UF hasta un año de esta forma su rentabilidad comenzó a presentar una mayor volatilidad. Por su parte, producto de las condiciones de mercado y desescalada de tasas, la rentabilidad evidenció una disminución con relación a años anteriores, pero con un fuerte repunte en marzo de 2026 ante las condiciones de mercado actuales.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, impactando los mercados bursátiles, tipos de cambio y el valor de los activos. Posteriormente a nivel local, el Banco Central comenzó una desescalada de la tasa de política monetaria en línea con el alineamiento de la inflación al rango meta. Recientemente, ante el agravamiento de los conflictos geopolíticos, se incrementó la volatilidad de los mercados en el plano internacional, ante la mayor incertidumbre de su pronta solución y los efectos económicos de mediano plazo que genere. Adicionalmente, a nivel local, el conflicto ha impactado el precio de los combustibles, lo que sumado a la modificación al MEPCO anunciada por el gobierno, traería un efecto inflacionario, que incidirá tanto en las decisiones de política monetaria durante los próximos meses, como en las tasas de mercado. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Benjamín Vásquez – Analista Principal

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad