

FINMAYOR

Asesor de Inversión CMF N°1473

contacto@finmayor.cl

Renta Heredable de APV

De becerro de oro a gallina de huevos de oro

Mensual	Heredable	Rescatable	Rentabilidad	10,8% / 13,4%	Inversión Mín. $250 Mill.
				2006-2026 2011-2026	

¿Cuál es el propósito del producto?

El objeto de este producto es transformar el capital de APV acumulado por personas maduras en un flujo mensual en UFs conservando íntegramente el capital para entregarlo a las siguientes generaciones, pero sin limitar su rescate ante una eventualidad, ni tampoco incurrir en el muy gravoso impuesto de un ilógico retiro total del ahorro para el solo usufructo de su rentabilidad.

Renta Heredable de APV entrega mensualmente una renta base de UF + 6% anual, además de rentas esporádicas medias de UF + 0,8% [2006-2026] o UF + 3,4% [2011-2026].

¿A quiénes está dirigido el producto?

Dirigido a personas mayores de 60 años, que hayan completado su etapa de acumulación, y que deseen aumentar significativamente el usufructo del trabajo de una vida, conjuntamente con la certera tranquilidad de no estar agotando el patrimonio.

¿Cómo se gestiona y custodia la Inversión?

La inversión se gestiona bajo la modalidad de “Administración de Carteras Individuales” (Ley 20.712). De esta forma, el capital de APV sigue en manos del inversionista (no podría ser de otra forma en este caso), mientras el gestor actúa bajo un mandato que le permite reasignar el capital entre los instrumentos financieros elegibles, pero obviamente nunca girar de él. El mandato, como tal, es revocable en cualquier momento por el inversionista.

Beneficio Tributario

El no retiro de por vida del saldo actual del APV, conformado por los aportes originales y los intereses devengados (los dos no tributados), hace que al no ser ambos percibidos (recibidos) en vida por el contribuyente se omita el impuesto, lo que redunda en una mayor herencia para sus sucesores.

Asimismo, la operación concurrente de Renta Heredable de APV con Renta Heredable Estabilizada permite optimizar los impuestos totales al complementarse los ingresos constitutivos de renta en exceso de una y en defecto de la otra.

Comentario del Manager (*)

Este instrumento, único, que permite acceder a rentabilidades excepcionales, se estructura sobre dos inversiones complementarias: una, que invierte diversificada y estandarizádamente en las acciones de las industrias que están renovando el PIB mundial, y otra, que invierte en instrumentos de renta fija nacional de alta liquidez, los que en conjunto neutralizan la inestabilidad de la renta variable para así entregar un flujo anual recurrente y estable.

Un elemento distintivo del instrumento es que no busca los aciertos de corto plazo, propios de las inversiones de capitalización, sino que busca capturar el rendimiento estructural de la renta variable a través del “filtrado estadístico” de su variabilidad.

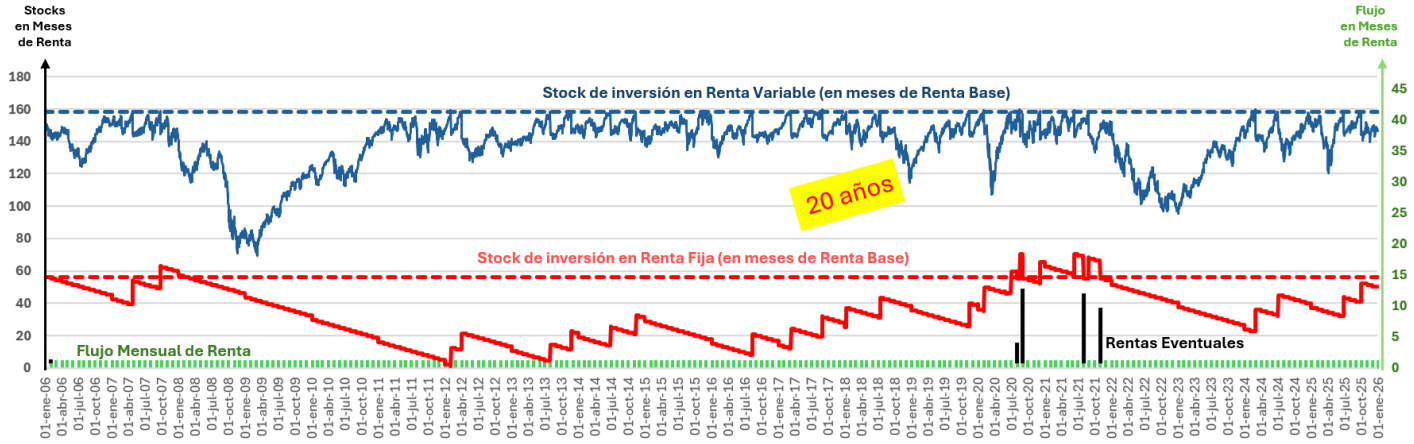
(*) Asesor de Inversiones CMF Resolución N° 1473

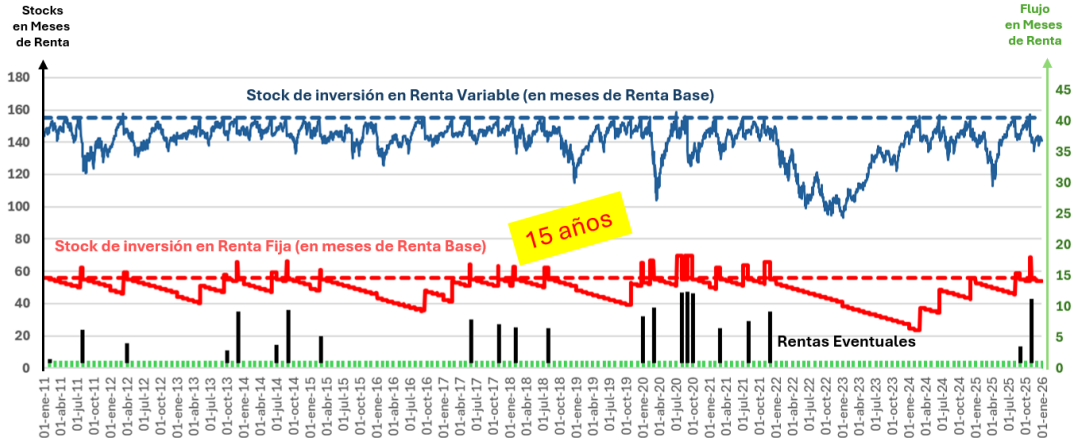
Riesgos Asociados

El riesgo de no pago de la mensualidad de Renta Heredable de APV corresponde concretamente a los períodos en que la inversión en renta variable no aumenta de precio durante un tiempo que excede de la cantidad de meses de renta que se resguardan en la inversión de Renta Fija. Este riesgo, a la luz de más de dos décadas analizadas es muy menor, análogamente a como lo es en el instrumento Renta Heredable Estabilizada.

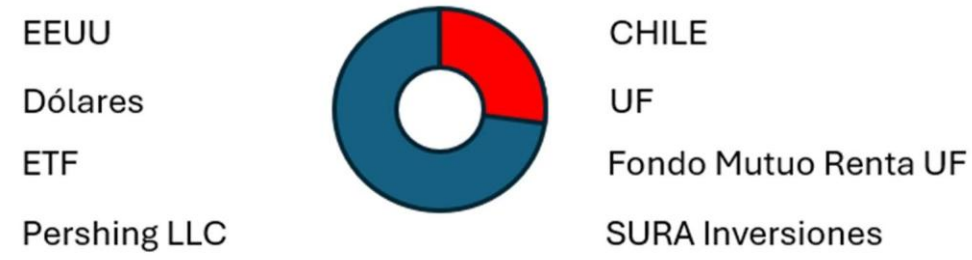
La continuidad del pago de la Renta Heredable de APV queda demostrada por la entrega ininterrumpida del total de las 240 mensualidades correspondientes a las últimas dos décadas, período que incluyó las condiciones más adversas de los últimos 100 años, como la crisis Subprime y Pandemia.

Desempeño 2006-2026 y 2011-2026 (Back Testing Renta Base 6%)





Composición de la Inversión



Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC Fija: 1,0%

TAC Variable: 20% del exceso de rentabilidad sobre 6,0% real anual.

AUMENTO DEL PATRIMONIO EQUIVALENTE

(Si triplicamos el flujo <==> triplicamos el capital)

RENTA HEREDABLE GARANTIZADA (3,0%)

		Rentabilidad Real Instrumento Anterior		
Monto de Inversió		1%	2%	3%
MM$	250	625	188	42
MM$	500	1.250	375	83
MM$	750	1.875	563	125
MM$	1.000	2.500	750	167
MM$	1.500	3.750	1.125	250

RENTA HEREDABLE DE APV (6,1%)

		Rentabilidad Real Instrumento Anterior		
Monto de Inversión		1%	2%	3%
MM$	250	1.275	513	258
MM$	500	2.550	1.025	517
MM$	750	3.825	1.538	775
MM$	1.000	5.100	2.050	1.033
MM$	1.500	7.650	3.075	1.550

RENTA HEREDABLE ESTABILIZADA (6,8%)

		Rentabilidad Real Instrumento Anterior		
Monto de Inversió		1%	2%	3%
MM$	250	1.450	600	317
MM$	500	2.900	1.200	633
MM$	750	4.350	1.800	950
MM$	1.000	5.800	2.400	1.267
MM$	1.500	8.700	3.600	1.900

CAPITALIZACIÓN DE APV

	Rentabilidad Real Instrumento Anterior		
Años a Término	2%	5%	9%
30	11,2	5,5	2,2
25	7,5	4,2	2,0
20	5,0	3,1	1,7
15	3,3	2,4	1,5
10	2,2	1,8	1,3

Veces "con v/s sin" cambio





