

ASOCIACIÓN DE ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS DE CHILE

Informe mensual de la industria

*Patrimonio promedio efectivo administrado,
partícipes y rentabilidades según estrategia
efectiva de inversión.
Cifras promedio mensuales.*

Cifras a noviembre del 2016



1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras. Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N° 7 para el año 2016 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A noviembre del 2016, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$31.694 mil millones¹ (US\$ 48.352 millones), lo cual implica un aumento de 8,8% en lo que va del año (tabla 1)². El número de partícipes fue 2.116.385 (+1,6% YTD) (tabla 2). En tanto, el número de alternativas disponibles fue 2.523 (tabla 3).

Tabla 1

Patrimonio total administrado

	Patrimonio (millones de pesos)	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario (1)	1.887.767	6,0	-0,2	-24,4	-26,5
Balanceado (1)	2.077.102	6,6	-5,3	-19,5	-17,7
Deuda	27.167.286	85,7	-2,4	15,9	11,4
Estructurado	118.245	0,4	-1,1	0,5	2,6
Inv. calificado (1)	258.352	0,8	3,0	-15,7	-20,4
Otros (2)	186.246	0,6	N/A	N/A	N/A
Total	31.694.999	100	-2,4	8,8	5,2

(1) El 7%, 2% y 42% de las series de fondos mutuos accionarios, balanceados y dirigidos a inversionistas calificados a noviembre del 2015 finalizó operaciones en el transcurso del año, respectivamente. (2) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

¹ Cabe señalar que a partir de enero del 2014, producto de la publicación de la Ley Única de Fondos, se autoriza a que un fondo invierta en cuotas de fondos mutuos administrados por la misma Administradora. Así, el patrimonio que se encuentra invertido a octubre del 2016 año en fondos mutuos propios corresponde a un 1% del total del patrimonio neto de la industria.

² Para una revisión más desagregada de las cifras ver anexos 2 y 3.

**Tabla 2**
Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario (1)	254.542	12,0	-2,1	-11,6	-12,0
Balanceado (1)	165.975	7,8	-2,1	-0,7	1,4
Deuda	1.674.836	79,1	-1,6	10,5	9,7
Estructurado	8.195	0,4	-1,6	12,9	16,4
Inv. calificado (1)	1.191	0,1	9,0	-26,9	-28,1
Otros (2)	11.646	0,6	N/A	N/A	N/A
Total	2.116.385	100	-1,7	1,6	1,2

(1) El 7%, 2% y 42% de las series de fondos mutuos accionarios, balanceados y dirigidos a inversionistas calificados a noviembre del 2015 finalizó operaciones en el transcurso del año, respectivamente. (2) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el periodo de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Tabla 3
Series

	Series	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario (1)	924	36,6	-0,6	-4,0	-3,4
Balanceado (1)	461	18,3	-1,5	0,9	1,3
Deuda	1032	40,9	0,6	3,9	5,2
Estructurado	19	0,8	0,0	26,7	11,8
Inv. calificado (1)	56	2,2	-1,8	-30,0	-29,1
Otros (2)	31	1,2	N/A	N/A	N/A
Total	2.523	100	-0,2	0,0	0,7

(1) El 7%, 2% y 42% de las series de fondos mutuos accionarios, balanceados y dirigidos a inversionistas calificados a noviembre del 2015 finalizó operaciones en el transcurso del año, respectivamente. (2) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el periodo de comparación.

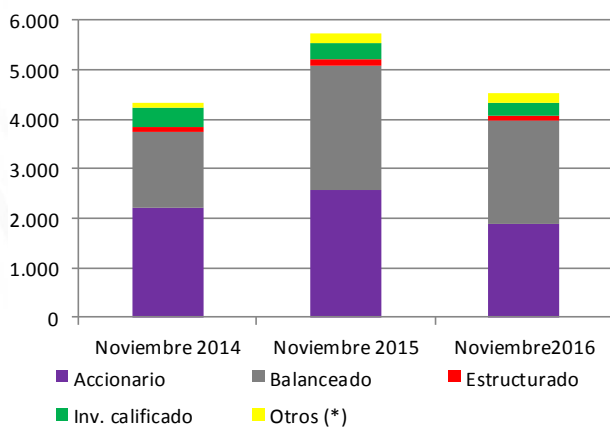
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentran en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los con duración menor a 90 días y mayores a 365 días quienes agrupan la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5).

Gráfico 1

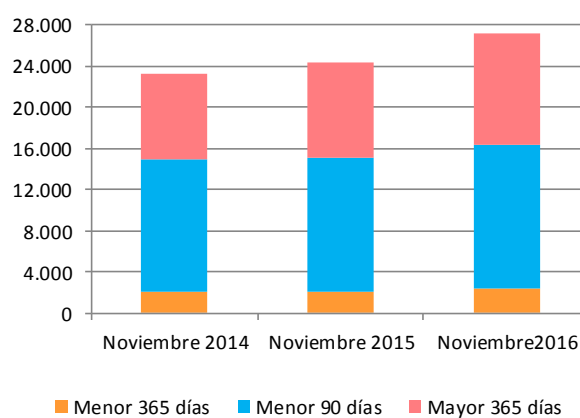
Fondos mutuos distintos a deuda

(miles de millones de pesos)



Fondos mutuos de deuda

(miles de millones de pesos)



(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

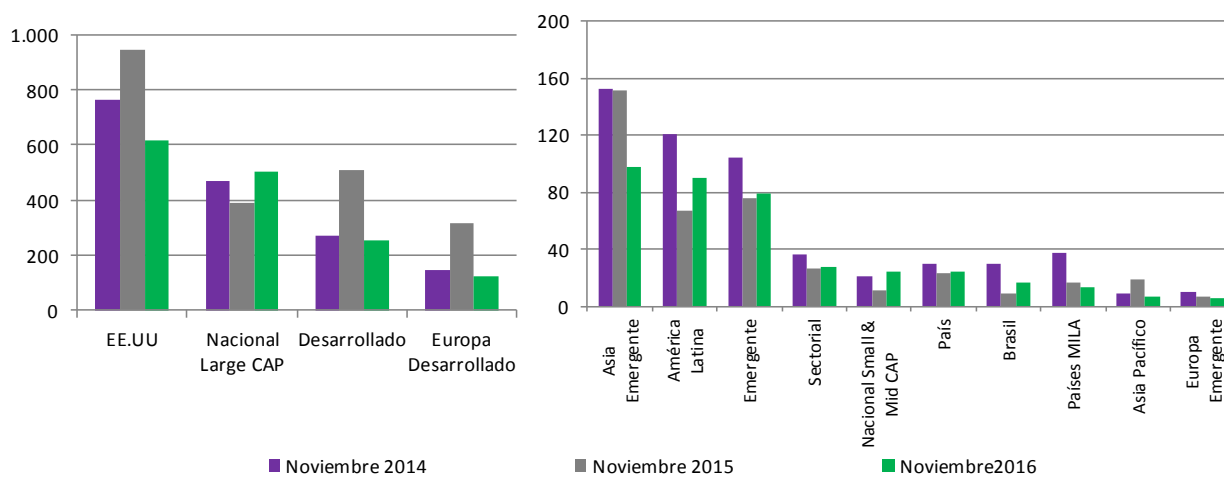
Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

En la categoría accionario, destaca la disminución del patrimonio respecto a noviembre del 2015 en países desarrollados. Con todo, estas subcategorías continúan concentrando el mayor porcentaje de los activos (anexo 5).

Gráfico 2

Fondos mutuos accionarios

(miles de millones de pesos)

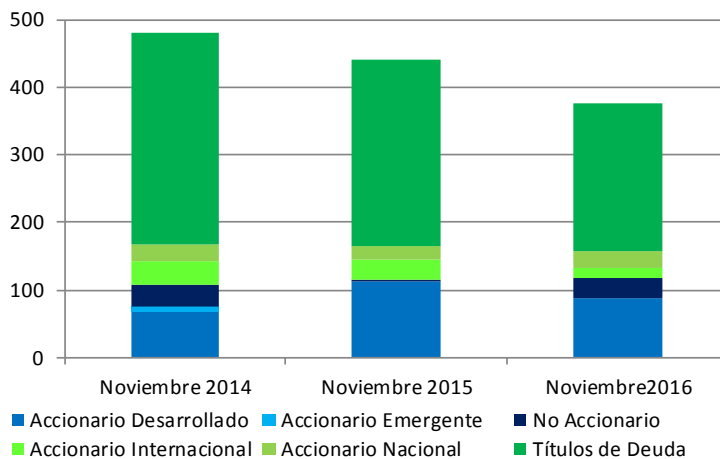


Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Asimismo, en los fondos mutuos estructurados se aprecia una concentración del patrimonio en la categoría “Accionario Desarrollado”. En tanto, en los fondos mutuos dirigidos a inversionistas calificados, el patrimonio se concentra principalmente en la subcategoría “Títulos de Deuda” (gráfico 3). Por su parte, el patrimonio de los fondos mutuos balanceados ha disminuido en relación al mismo periodo del año anterior (gráfico 4).

Gráfico 3

Fondos mutuos Inversionistas calificados y Estructurados (*)
(miles de millones de pesos)

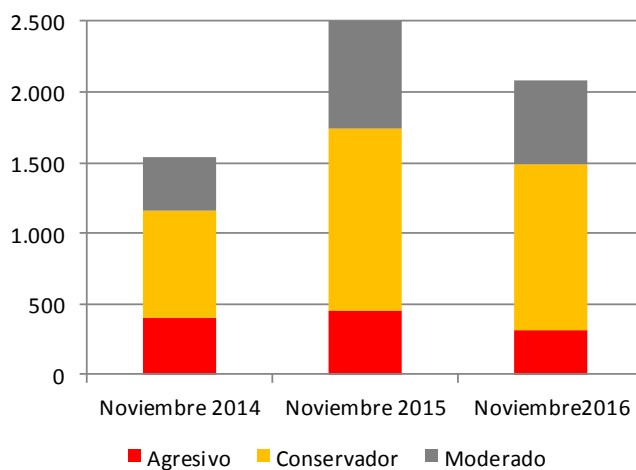


(*) Los tonos verdes corresponden a fondos mutuos de inversionistas calificados. Los tonos azules corresponden a fondos mutuos estructurados.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Gráfico 4

Fondos mutuos balanceados
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



2. Cifras por administradora

A noviembre del 2016, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos está distribuido en 19 administradoras (tablas 4, 5 y 6) ³.

Tabla 4
Patrimonio por administradora

Administradora	Porcentaje					MM\$ Diferencia anual
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Inv. en fondos mutuos propios (1)	
Banchile	20,8	4,6	-1,4	18,7		292.101
BancoEstado	6,9	17,8	-2,0	21,2		331.578
BBVA Asset Management	3,8	11,4	-6,4	7,9		123.762
Bci Asset Management	13,7	11,6	-4,2	28,9	2,1	451.774
BICE Inversiones	5,9	10,6	1,3	11,4	1,5	178.528
BTG Pactual Chile	1,6	-47,6	-0,1	-29,1		-454.620
Compass Group	0,5	55,5	-6,5	3,8	0,4	58.739
CorpBanca	1,8	-10,8	-11,2	-4,4		-69.104
EuroAmerica	1,6	-3,4	-1,9	-1,1	1,2	-17.670
Credicorp Capital Asset Management	0,5	-8,6	1,8	-1,0	0,6	-15.805
Itaú Chile	3,7	-7,7	-3,8	-6,4	6,3	-99.397
Larrain Vial Asset Management	6,0	2,0	-2,4	2,4	4,7	37.966
Principal	3,1	14,8	-0,9	8,2		127.482
Santander Asset Management	16,4	9,1	-2,4	27,8		433.933
Scotia	3,4	-8,7	-0,9	-6,5		-101.903
Security	6,0	2,3	-2,1	2,8	0,9	43.180
Sura	3,8	24,6	-1,0	15,1		235.566
Vision Advisors (2)	0,004	N/A	N/A	0,1		1.322
Zurich	0,6	2,6	-2,3	0,3		4.477

(1) Información a octubre del 2016. (2) Vision Advisors comenzó a administrar fondos mutuos en agosto del 2016.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

³ Ver anexo 6.

Tabla 5
Participes por administradora

Administradora	Porcentaje				Diferencia anual
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria	
Banchile	24,2	14,6	-1,5	266,9	65.371
BancoEstado	17,1	15,9	1,1	202,4	49.577
BBVA Asset Management	4,9	6,4	-1,0	25,5	6.257
Bci Asset Management	10,1	0,8	-1,0	6,8	1.675
BICE Inversiones	2,0	0,1	-0,7	0,2	41
BTG Pactual Chile	2,3	-24,9	-2,6	-65,8	-16.111
Compass Group	0,03	43,4	-4,3	0,7	174
CorpBanca	2,2	-6,3	-1,9	-12,6	-3.091
EuroAmerica	1,8	35,9	5,4	41,4	10.153
Credicorp Capital Asset Management	0,2	6,9	-0,6	0,9	231
Itaú Chile	1,8	-6,5	-2,2	-10,6	-2.588
Larraín Vial Asset Management	4,1	-55,3	-1,4	-433,5	-106.199
Principal	7,6	20,7	1,0	113,4	27.771
Santander Asset Management	10,4	-5,4	-11,0	-51,4	-12.599
Scotia	4,5	-1,6	-0,3	-6,4	-1.568
Security	3,6	1,6	0,1	4,9	1.201
Sura	3,1	7,6	-0,72	18,7	4.578
Vision Advisors (*)	0,0004	N/A	N/A	0,03	8
Zurich	0,3	-5,6	-2,3	-1,6	-386

(*) Vision Advisors comenzó a administrar fondos mutuos en agosto del 2016.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Tabla 6
Series por administradora
(porcentaje)

Administradora	Series			
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Banchile	7,8	-6,6	-1,5	-82,4
BancoEstado	2,9	-2,7	1,4	-11,8
BBVA Asset Management	5,4	-4,9	0,0	-41,2
Bci Asset Management	7,6	6,7	0,5	70,6
BICE Inversiones	9,2	13,2	2,7	158,8
BTG Pactual Chile	5,4	0,0	0,0	0,0
Compass Group	0,5	20,0	-7,7	11,8
CorpBanca	5,2	1,6	0,0	11,8
EuroAmerica	3,7	-4,1	-4,1	-23,5
Credicorp Capital Asset Management	2,1	-19,4	0,0	-76,5
Itaú Chile	4,5	3,7	0,0	23,5
Larraín Vial Asset Management	8,5	-8,2	0,0	-111,8
Principal	8,4	-4,9	-7,8	-64,7
Santander Asset Management	6,5	25,4	7,9	194,1
Scotia	3,1	0,0	0,0	0,0
Security	6,8	-19,7	0,6	-247,1
Sura	9,5	14,9	0,0	182,4
Vision Advisors (*)	0,2	N/A	N/A	23,5
Zurich	2,8	25,0	0,0	82,4

(*) Vision Advisors comenzó a administrar fondos mutuos en agosto del 2016.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



3. Rentabilidades

A continuación se detalla la rentabilidad nominal mensual de cada una de las categorías de fondos (tabla 7). Cabe señalar que estas se encuentran medidas en pesos chilenos, independiente de la moneda de contabilización del fondo. Por lo tanto, se encuentra incorporada la variación del tipo de cambio.

Tabla 7
Rentabilidad nominal en el último mes por categoría AAFM
(porcentaje)

	Mayor	Promedio (*)	Menor	YTD (*)
Accionario América Latina	8,8	6,6	3,8	23,6
Accionario Asia Emergente	-1,5	-2,9	-4,4	-3,2
Accionario Asia Pacífico	-0,5	-0,9	-3,3	-6,5
Accionario Brasil	10,6	7,8	4,3	49,2
Accionario Desarrollado	-1,8	-3,0	-5,2	-10,2
Accionario EE.UU	-1,5	-2,9	-4,8	-8,1
Accionario Emergente	-1,3	-2,0	-2,6	1,1
Accionario Europa Desarrollado	-2,0	-3,5	-5,3	-16,0
Accionario Europa Emergente	-1,2	-1,2	-1,5	4,7
Accionario Nacional Large CAP	8,0	6,2	4,6	15,3
Accionario Nacional Small & Mid CAP	6,9	3,3	2,2	36,2
Accionario País	3,7	-0,5	-3,2	1,1
Accionario Países MILA	10,7	2,4	1,3	0,8
Accionario Sectorial	6,0	3,9	-3,0	19,7
Balanceado Agresivo	0,6	-0,7	-2,1	-2,8
Balanceado Conservador	1,2	-0,5	-1,7	3,1
Balanceado Moderado	2,5	-0,4	-2,6	0,6
Estructurado Accionario Desarrollado	1,6	0,3	-3,1	-0,1
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,3	0,1	-0,01	3,7
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	-1,0	-1,0	-1,1	-7,0
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	1,6	0,1	-0,2	3,5
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	-1,0	-1,0	-1,0	-8,2
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	2,2	0,3	0,1	2,8
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	0,7	-0,7	-2,4	2,9
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	-0,5	-0,8	-1,8	3,5
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	1,1	0,1	-0,3	5,1
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	-0,2	-0,4	-0,7	4,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	-0,3	-0,7	-1,8	6,4
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	0,6	-0,6	-1,0	5,4
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	5,3	-0,7	-6,6	9,9
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	6,5	5,6	5,0	17,6
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	1,0	0,4	-0,8	16,5

(*) Corresponde al promedio ponderado.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

4. Anexos



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N° 1: Categorización de fondos

Categorías AAFM	Clasificación
Accionario América Latina	Accionario
Accionario Asia Emergente	
Accionario Asia Pacífico	
Accionario Brasil	
Accionario Desarrollado	
Accionario EE.UU	
Accionario Emergente	
Accionario Europa Desarrollada	
Accionario Europa Emergente	
Accionario Nacional Large CAP	
Accionario Nacional Small & Mid CAP	
Accionario País	
Accionario Países MILA	
Accionario Sectorial	
Balanceado Agresivo	Balanceado
Balanceado Conservador	
Balanceado Moderado	
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	Deuda
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	
Fondos de Deuda < 365 Días Origen Flexible	
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en dólares	
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional en euros	
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Emergentes	
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Inversión en Mercados Internacionales	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	
Fondos de Deuda > 365 Días Origen Flexible	Estructurado
Estructurado Accionario Desarrollado	
Estructurado Accionario Emergente	
Estructurado No Accionario	Inversionista calificado
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	Otros
Otros (*)	

(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N°2 Crecimiento por categoría AAFM (porcentaje)



FONDOS MUTUOS
CHILE

	Patrimonio		Participes		Series	
	Var. anual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Var. anual	Aporte al crecimiento anual de la industria	Var. anual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Accionario América Latina	34,2	1,5	11,7	11,2	-2,2	-11,8
Accionario Asia Emergente	-35,7	-3,5	-27,9	-30,2	2,2	11,8
Accionario Asia Pacifico	-60,7	-0,7	-19,8	-5,6	0,0	0,0
Accionario Brasil	96,0	0,5	-11,2	-1,7	-29,5	-76,5
Accionario Desarrollado	-50,2	-16,4	-29,0	-33,5	-5,0	-29,4
Accionario EE.UU	-34,7	-21,0	-20,9	-47,0	-0,9	-5,9
Accionario Emergente	5,0	0,2	-13,4	-12,0	-16,3	-82,4
Accionario Europa Desarrollado	-60,3	-12,2	-25,4	-27,0	1,5	5,9
Accionario Europa Emergente	-20,9	-0,1	-17,3	-1,9	-31,3	-29,4
Accionario Nacional Large CAP	29,0	7,3	-5,6	-18,1	0,0	0,0
Accionario Nacional Small & Mid CAP	119,0	0,9	6,1	1,1	-3,4	-5,9
Accionario País	1,8	0,0	379,7	26,9	8,3	23,5
Accionario Países MILA	-20,5	-0,2	-11,6	-1,3	2,0	5,9
Accionario Sectorial	4,4	0,1	-8,6	-2,3	0,0	0,0
Accionario	-26,5	-43,6	-12,0	-141,4	-3,4	-194,1
Balanceado Agresivo	-29,8	-8,6	7,6	16,9	1,4	11,8
Balanceado Conservador	-9,6	-7,9	0,2	0,5	0,6	5,9
Balanceado Moderado	-24,2	-12,1	-3,4	-8,2	1,9	17,6
Balanceado	-17,7	-28,6	1,4	9,1	1,3	35,3
Estructurado Accionario Desarrollado	-20,8	-1,5	-15,8	-4,4	0,0	0,0
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Estructurado No Accionario	783,9	1,7	1292,4	9,1	100,0	11,8
Estructurado	2,6	0,2	16,4	4,7	11,8	11,8
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	116,4	2,2	42,6	2,4	0,0	0,0
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	14,47	18,92	14,6	113,1	9,2	76,5
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	22,4	30,9	8,1	16,3	-2,0	-5,9
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	N/A	0,00	N/A	0,0	N/A	0,0
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	4,6	31,8	5,0	146,2	-2,0	-23,5
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	153,0	21,5	18,8	9,2	23,2	111,8
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	111,3	10,0	71,3	20,8	0,0	0,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	79,4	33,2	9,0	35,7	6,5	41,2
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	-3,2	-6,9	4,2	27,7	-2,2	-11,8
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	19,5	33,1	29,0	227,2	6,3	58,8
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	1,8	2,6	1,3	5,1	9,9	52,9
Deuda	11,4	177,4	9,7	603,6	5,2	300,0
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-49,1	-0,9	-60,4	-1,9	-57,6	-111,8
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	16,3	0,2	-11,1	-0,2	4,8	5,9
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	-20,1	-3,5	7,7	0,2	-20,0	-29,4
Inversionista calificado	-20,4	-4,2	-28,1	-1,9	-29,1	-135,3

(1) A noviembre del 2015 y 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

Anexo N° 3:
Patrimonio por categoría AAFM
(millones de pesos)

	Noviembre 2014	Noviembre 2015	Noviembre 2016
Accionario América Latina	120.512	67.211	90.170
Accionario Asia Emergente	152.995	151.641	97.476
Accionario Asia Pacífico	9.019	18.504	7.273
Accionario Brasil	29.282	8.489	16.637
Accionario Desarrollado	269.741	508.456	252.958
Accionario EE.UU	765.312	945.901	617.750
Accionario Emergente	104.654	75.581	79.324
Accionario Europa Desarrollado	147.077	315.572	125.266
Accionario Europa Emergente	9.739	6.835	5.403
Accionario Nacional Large CAP	467.221	392.117	505.640
Accionario Nacional Small & Mid CAP	20.517	11.260	24.659
Accionario País	29.946	23.478	23.900
Accionario Países MILA	37.177	17.080	13.577
Accionario Sectorial	36.023	26.566	27.733
Accionario	2.199.216	2.568.687	1.887.767
Balaceado Agresivo	404.620	450.647	316.283
Balaceado Conservador	758.021	1.289.392	1.166.122
Balaceado Moderado	379.476	784.344	594.697
Balaceado	1.542.117	2.524.383	2.077.102
Estructurado Accionario Desarrollado	67.212	111.917	88.676
Estructurado Accionario Emergente	8.736	-	-
Estructurado No Accionario	31.522	3.345	29.570
Estructurado	107.470	115.262	118.245
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	23.988	30.066	65.073
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	2.142.124	2.042.920	2.338.497
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	2.210	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	2.056.539	2.156.072	2.638.235
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	16.455	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	10.644.521	10.816.450	11.313.805
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	201.785	219.306	554.871
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	40.734	139.834	295.437
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	1.255.820	653.564	1.172.801
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	2.380.785	3.367.650	3.259.746
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	2.430.600	2.647.636	3.164.811
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	2.063.825	2.322.866	2.364.011
Deuda	23.259.384	24.396.365	27.167.286
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	35.376	28.911	14.707
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	23.395	20.423	23.747
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	314.869	275.263	219.899
Inversionista calificado	373.639	324.597	258.352
Otros (*)	97.493	203.795	186.246

(*) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N° 4: Participación en el total de la industria por categoría AAFM (porcentaje)

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	0,3	1,2	3,6
Accionario Asia Emergente	0,3	0,9	3,7
Accionario Asia Pacífico	0,02	0,3	0,4
Accionario Brasil	0,1	0,2	1,2
Accionario Desarrollado	0,8	0,9	3,8
Accionario EE.UU	1,9	2,1	4,4
Accionario Emergente	0,3	0,9	2,9
Accionario Europa Desarrollado	0,4	0,9	2,6
Accionario Europa Emergente	0,02	0,1	0,4
Accionario Nacional Large CAP	1,6	3,5	7,5
Accionario Nacional Small & Mid CAP	0,1	0,2	1,1
Accionario País	0,1	0,4	2,1
Accionario Países MILA	0,04	0,1	2,1
Accionario Sectorial	0,1	0,3	0,8
Accionario	6,0	12,0	36,6
Balanceado Agresivo	1,0	2,7	5,6
Balanceado Conservador	3,7	2,4	6,2
Balanceado Moderado	1,9	2,7	6,5
Balanceado	6,6	7,8	18,3
Estructurado Accionario Desarrollado	0,3	0,3	0,6
Estructurado Accionario Emergente (1)	-	-	-
Estructurado No Accionario	0,1	0,1	0,2
Estructurado	0,4	0,4	0,8
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	0,4
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	7,4	10,3	6,1
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	8,3	2,5	1,9
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	35,7	35,5	7,8
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	1,8	0,7	4,0
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	0,9	0,6	2,1
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	3,7	5,0	4,5
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	10,3	8,0	3,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	10,0	11,7	6,7
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	7,5	4,8	4,0
Deuda	85,7	79,1	40,9
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,05	0,01	0,6
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,1	0,02	0,9
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,7	0,03	0,8
Inversionista calificado	0,8	0,1	2,2
Otros (2)	0,6	0,6	1,2

(1) A noviembre del 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría.

(2) Corresponde a fondos sin clasificar y/o que han sido creados recientemente, o bien que han variado su política efectiva de inversión durante el período de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N° 5:
Participación en el total de la categoría
(porcentaje)

	Patrimonio	Partícipes	Series
Accionario América Latina	4,8	10,3	9,8
Accionario Asia Emergente	5,2	7,5	10,1
Accionario Asia Pacífico	0,4	2,2	1,0
Accionario Brasil	0,9	1,3	3,4
Accionario Desarrollado	13,4	7,9	10,4
Accionario EE.UU	32,7	17,1	12,1
Accionario Emergente	4,2	7,4	7,8
Accionario Europa Desarrollado	6,6	7,7	7,1
Accionario Europa Emergente	0,3	0,9	1,2
Accionario Nacional Large CAP	26,8	29,3	20,6
Accionario Nacional Small & Mid CAP	1,3	1,8	3,0
Accionario País	1,3	3,3	5,6
Accionario Países MILA	0,7	1,0	5,6
Accionario Sectorial	1,5	2,3	2,3
Balanceado Agresivo	15,2	35,0	30,6
Balanceado Conservador	56,1	30,4	33,8
Balanceado Moderado	28,6	34,6	35,6
Estructurado Accionario Desarrollado	75,0	70,6	78,9
Estructurado Accionario Emergente	-	-	-
Estructurado No Accionario	25,0	29,4	21,1
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	0,9
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	8,6	13,0	14,9
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	9,7	3,2	4,7
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	41,6	44,8	19,0
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	2,0	0,8	9,8
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	1,1	0,7	5,1
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	4,3	6,4	11,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	12,0	10,1	8,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	11,6	14,8	16,5
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	8,7	6,0	9,7
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	5,7	25,5	25,0
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	9,2	27,3	39,3
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	85,1	47,2	35,7

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



FONDOS MUTUOS
CHILE

Anexo N° 6:
Patrimonio por administradora
(millones de pesos)

Administradora	Noviembre 2014	Noviembre 2015	Noviembre 2016
Banchile	5.959.601	6.309.641	6.601.741
BancoEstado	1.515.422	1.858.468	2.190.046
BBVA Asset Management	956.887	1.087.425	1.211.187
Bci Asset Management	3.867.181	3.878.294	4.330.068
BICE Inversiones	1.642.569	1.679.107	1.857.635
BTG Pactual Chile	851.802	955.412	500.792
Compass Group Chile	43.401	105.915	164.654
CorpBanca	671.420	639.444	570.340
EuroAmérica	477.014	523.710	506.040
Credicorp Capital Asset Management	158.075	183.110	167.305
Itaú Chile	1.226.504	1.285.005	1.185.608
Larraín Vial Asset Management	1.567.529	1.858.982	1.896.949
Principal	680.385	861.649	989.131
Santander Asset Management	4.191.263	4.755.878	5.189.811
Scotia	1.007.588	1.170.696	1.068.793
Security	1.937.767	1.846.698	1.889.878
Sura	658.874	958.155	1.193.721
Vision Advisors	-	-	1.322
Zurich	166.036	175.499	179.976
Total	27.579.319	30.133.090	31.694.999

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.