

# 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 septiembre de 2017**



## 1. Comentarios y cifras

La siguiente sección detalla la industria de fondos mutuos de Chile en cifras<sup>1</sup>. Ello, de acuerdo la categorización según estrategias efectivas de inversión, las cuales se encuentran definidas en la Circular N° 7 para el año 2017 de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFM) (Anexo 1).

A septiembre de 2017, el patrimonio promedio efectivo total administrado por la industria de fondos mutuos fue \$36.040 mil millones<sup>2</sup> (US\$ 57.614 millones), lo cual implicó un aumento de 11,5% respecto al mismo periodo del 2016 (tabla 1)<sup>3</sup>. El número de partícipes fue 2.427.047 (+13,6% anual) (tabla 2). En tanto, el número de alternativas disponibles aumentó 7,3% respecto al mismo periodo del año anterior (tabla 3).

**Tabla 1**  
Patrimonio total administrado

	Patrimonio (millones de pesos)	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	2.711.066	7,5	0,6	41,5	41,9
Balanceado	2.753.921	7,6	2,9	37,3	24,5
Deuda	29.678.188	82,3	-1,1	11,1	7,3
Estructurado	126.292	0,4	1,5	19,9	2,5
Inv. calificado	353.891	1,0	-19,0	41,1	45,7
Otros (1)	416.755	1,2	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>	<b>36.040.114</b>	<b>100</b>	<b>-0,3</b>	<b>15,5</b>	<b>11,5</b>

(1) 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.

**Tabla 2**  
Partícipes

	Partícipes	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	342.870	14,1	1,7	34,7	30,5
Balanceado	219.477	9,0	30,6	30,6	31,1
Deuda	1.834.166	75,6	9,1	9,1	8,9
Estructurado	6.532	0,3	-10,4	-10,4	-24,0
Inv. calificado	1.747	0,1	46,7	46,7	64,4
Otros (1)	22.255	0,9	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>	<b>2.427.047</b>	<b>100</b>	<b>1,2</b>	<b>14,2</b>	<b>13,6</b>

(1) 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.

<sup>1</sup> La información del mes de septiembre de 2017 fue descargada el 14 de octubre de este año.

<sup>2</sup> Cabe señalar que a partir de enero de 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 agosto de 2017 en fondos mutuos propios corresponde a un 1,9% del total del patrimonio neto de la industria.

<sup>3</sup> Para una revisión más desagregada de las cifras ver anexos 2 y 3.



**Tabla 3**  
**Series**

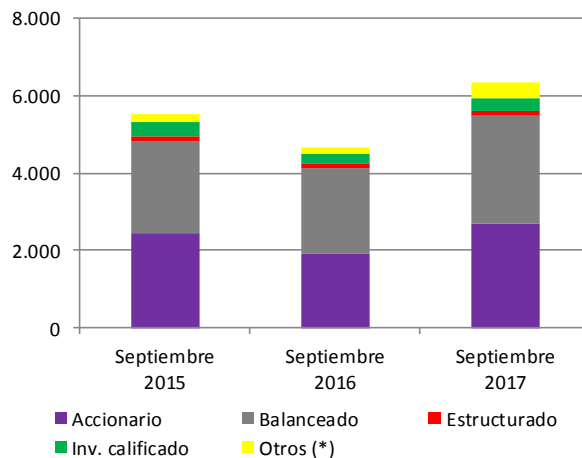
Series	Series	Participación de mercado	Var. mensual	Var. YTD	Var. anual
Accionario	938	34,8	0,3	0,4	1,6
Balanceado	529	19,6	5,8	14,5	14,8
Deuda	1082	40,2	0,4	-1,5	5,9
Estructurado (1)	14	0,5	0,0	-22,2	-26,3
Inv. calificado	54	2,0	-6,9	10,2	-5,3
Otros (2)	76	2,8	N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>	<b>2.693</b>	<b>100</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>7,3</b>

(1) 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.

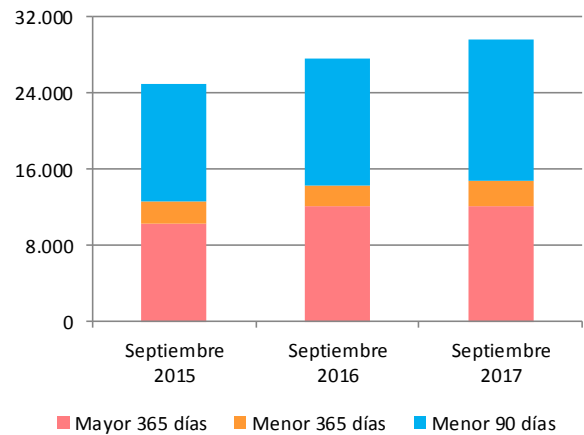
Con respecto a la estructura de la industria, es posible observar que la mayoría de los recursos se concentró en la categoría deuda (gráfico 1), siendo los con duración menor a 90 días y mayores a 365 días quienes agruparon la mayor parte del patrimonio (ver anexo 4 y 5).

**Gráfico 1**

**Fondos mutuos distintos a deuda**  
(miles de millones de pesos)



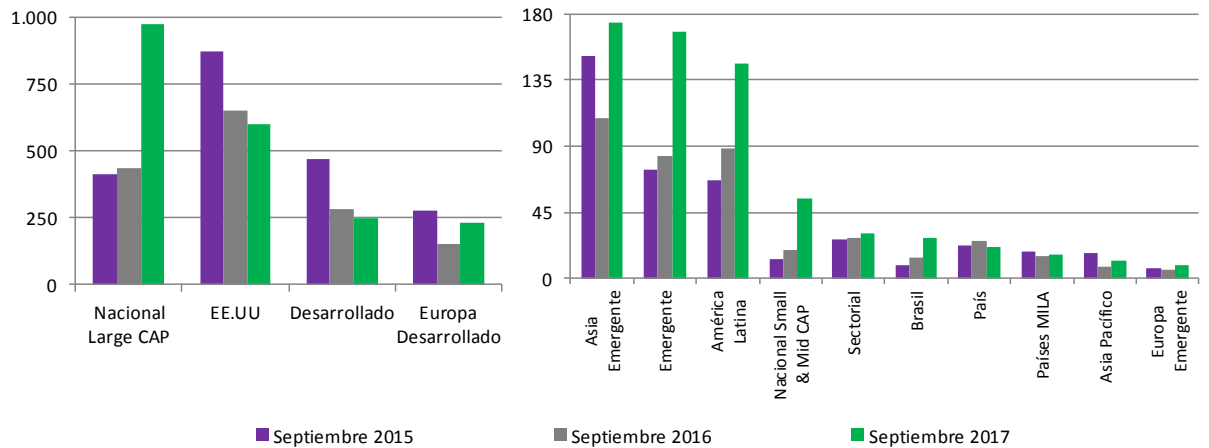
**Fondos mutuos de deuda**  
(miles de millones de pesos)



(\*) 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, respecto a septiembre de 2016, resaltó un aumento del patrimonio en la mayoría de los países emergentes (gráfico 2). Con todo, los activos de países desarrollados continuaron concentrando gran porcentaje del patrimonio (anexo 5).

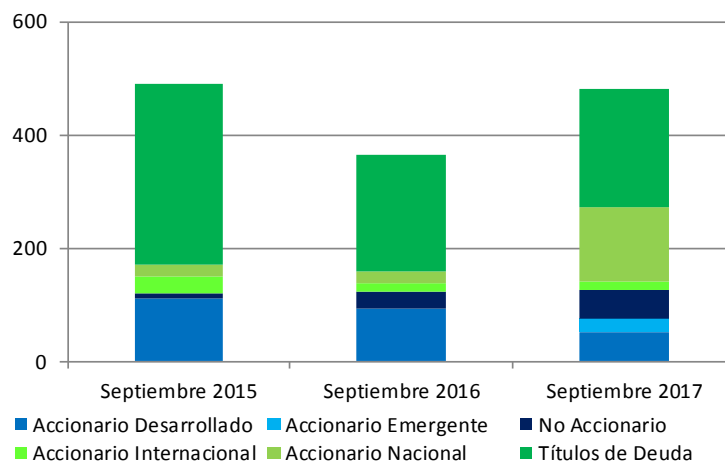
**Gráfico 2**  
**Fondos mutuos accionarios**  
(miles de millones de pesos)



Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

En los fondos mutuos estructurados se apreció una concentración del patrimonio en la categoría “Accionario Desarrollado y No Accionario”. En tanto, en los fondos dirigidos a inversionistas calificados, los activos se concentraron principalmente en la subcategoría “Títulos de Deuda” (gráfico 3). Con todo, en estos últimos resaltó un alza en el sub ítem “Accionario Nacional”. Por su parte, en los fondos mutuos balanceados destacó, respecto al mismo periodo del año anterior, un aumento del patrimonio en la subcategoría “Conservador” (gráfico 4).

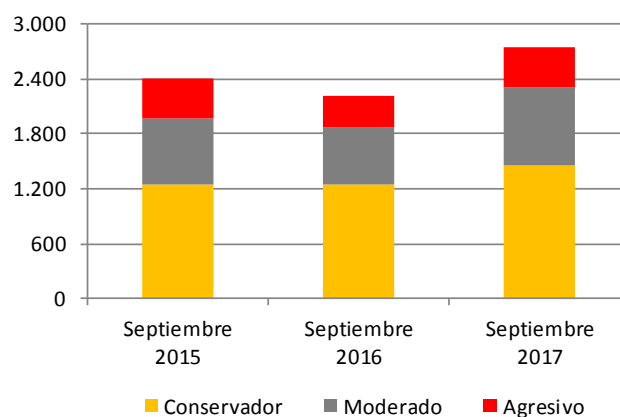
**Gráfico 3**  
**Fondos mutuos Inversionistas calificados y Estructurados (\*)**  
(miles de millones de pesos)



(\*) 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 septiembre de 2017, el patrimonio promedio efectivo administrado por los fondos mutuos se encontró distribuido en 20 administradoras (tablas 4 a la 7) <sup>4</sup>.

**Tabla 4**  
**Patrimonio por administradora**

Administradora	Participación de mercado Patrimonio, %	Variación anual Patrimonio, %	Variación mensual Patrimonio, %	Aporte al crecimiento anual de la industria Patrimonio, %	Diferencia anual Patrimonio, MM\$
Banchile	20,4	8,1	-1,2	14,7	549.072
BancoEstado	7,8	28,2	4,9	16,7	621.093
BBVA Asset Management	3,5	5,4	-3,6	1,8	65.779
Bci Asset Management	13,0	4,7	-0,2	5,6	209.530
BICE Inversiones	5,7	14,0	0,3	6,7	249.558
BTG Pactual Chile	2,4	79,0	2,3	10,3	384.359
CorpBanca	1,5	-19,6	-1,2	-3,4	-127.722
Credicorp Capital Asset Management	0,9	99,8	-1,1	4,3	160.614
EuroAmerica	1,6	16,0	1,8	2,2	81.828
Itaú Chile	3,8	12,9	-1,9	4,2	157.453
Larraín Vial Asset Management	6,2	15,0	3,1	7,8	292.397
Principal	3,2	19,0	0,7	5,0	186.565
Santander Asset Management	15,3	4,8	-2,3	6,8	252.558
Scotia	3,0	-5,3	-4,7	-1,6	-60.922
Security	6,9	29,5	1,6	15,3	569.379
Sura	3,6	10,2	1,4	3,2	119.431
Zurich	0,6	13,6	-1,6	0,7	24.790
AGF no asociadas (1)	0,4	-6,4	-20,6	-0,3	-10.722

(1) Incluye información de Compass Group, Toesca y Vision Advisors. Vision Advisors y Toesca comenzaron a administrar fondos mutuos en agosto y diciembre de 2016, respectivamente.

<sup>3</sup> Ver anexo 6.

**Tabla 5**  
**Inversión en fondos mutuos propios por administradora (1)**

	Inversión en fondos mutuos propios MM\$	% respecto al total de Patrimonio Neto
Banchile	58.333	0,9
BancoEstado	-	-
BBVA Asset Management	-	-
Bci Asset Management	203.085	4,7
BICE Inversiones	35.532	1,9
BTG Pactual Chile	-	-
CorpBanca	-	-
Credicorp Capital Asset Management	2.859	0,9
EuroAmerica	13.684	2,4
Itaú Chile	83.195	6,4
Larraín Vial Asset Management	198.942	9,4
Principal	1.621	0,1
Santander Asset Management	-	-
Scotia	-	-
Security	76.527	3,3
Sura	2.147	0,2
Zurich	-	-
AGF no asociadas (2)	669	0,3

(1) Información a agosto de 2017. (2) Incluye información de Compass Group, Toesca y Vision Advisors. Vision Advisors y Toesca comenzaron a administrar fondos mutuos en agosto y diciembre de 2016, respectivamente. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

**Tabla 6**  
**Participes por administradora**

Administradora	Porcentaje			Aporte al crecimiento anual de la industria	Diferencia anual
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual		
Banchile	25,4	19,0	0,8	33,8	98.251
BancoEstado	18,7	29,4	2,8	35,5	103.347
BBVA Asset Management	4,5	4,8	0,5	1,7	4.971
Bci Asset Management	9,5	7,6	0,0	5,6	16.232
BICE Inversiones	1,8	4,4	0,4	0,6	1.843
BTG Pactual Chile	1,9	-9,5	-0,4	-1,7	-4.864
CorpBanca	1,7	-10,4	-0,9	-1,7	-4.893
Credicorp Capital Asset Management	0,2	7,9	0,1	0,1	283
EuroAmerica	1,5	11,9	8,2	1,4	3.966
Itaú Chile	1,4	-9,7	-0,6	-1,3	-3.701
Larraín Vial Asset Management	3,3	-8,8	-1,8	-2,7	-7.777
Principal	7,7	21,2	1,6	11,3	32.882
Santander Asset Management	12,3	21,6	2,4	18,3	53.296
Scotia	3,7	-5,3	-0,6	-1,7	-5.043
Security	3,1	-1,0	0,2	-0,3	-728
Sura	2,8	3,0	0,1	0,7	1.945
Zurich	0,3	10,2	0,4	0,2	684
AGF no asociadas (1)	0,03	25,6	0,3	N/A	154

agosto y diciembre de 2016, respectivamente. Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.



**Tabla 7**  
**Series por administradora**  
(porcentaje)

Administradora	Series			
	Participación de mercado	Variación anual	Variación mensual	Aporte al crecimiento anual de la industria
Banchile	7,5	0,5	-0,5	0,5
BancoEstado	2,7	2,8	0,0	1,1
BBVA Asset Management	5,2	0,0	0,0	0,0
Bci Asset Management	7,9	12,1	1,4	12,5
BICE Inversiones	8,9	6,2	0,8	7,6
BTG Pactual Chile	5,1	0,0	0,0	0,0
CorpBanca	5,1	4,6	0,7	3,3
Credicorp Capital Asset Management	1,7	-13,2	-2,1	-3,8
EuroAmerica	4,2	15,3	20,2	8,2
Itaú Chile	4,8	15,0	0,0	9,2
Larraín Vial Asset Management	8,7	9,3	0,0	10,9
Principal	8,2	4,2	0,0	4,9
Santander Asset Management	6,8	21,3	0,6	17,4
Scotia	2,4	-19,0	0,0	-8,2
Security	6,7	5,9	0,0	5,4
Sura	9,9	11,7	1,1	15,2
Zurich	3,5	32,9	-1,1	12,5
AGF no asociadas (1)	0,9	35,3	4,5	3,3

(1) Incluye información de Compass Group, Toesca y Vision Advisors. Vision Advisors y Toesca comenzaron a administrar fondos mutuos en agosto y diciembre de 2016, respectivamente. 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 8). 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 8**  
**Rentabilidad nominal en el último mes por categoría AAFM**  
(porcentaje)

	Mayor	Promedio (1)	Menor	YTD (*)
Accionario América Latina	5,77	3,51	2,39	19,47
Accionario Asia Emergente	3,13	0,80	-0,77	20,26
Accionario Asia Pacífico	2,60	2,22	-0,10	12,43
Accionario Brasil	6,07	4,80	3,61	16,89
Accionario Desarrollado	4,96	3,37	2,76	8,62
Accionario EE.UU	5,08	3,21	1,72	5,61
Accionario Emergente	1,45	0,78	0,28	17,50
Accionario Europa Desarrollado	5,14	4,65	4,10	14,22
Accionario Europa Emergente	1,48	1,37	1,17	8,92
Accionario Nacional Large CAP	4,85	3,49	1,75	27,02
Accionario Nacional Small & Mid CAP	5,10	3,26	2,35	35,33
Accionario País	4,86	2,47	-2,84	10,68
Accionario Países MILA	6,34	2,87	0,94	16,84
Accionario Sectorial	2,89	1,79	1,40	16,85
Balanceado Agresivo	3,47	2,53	1,18	11,97
Balanceado Conservador	1,76	0,45	-0,45	4,24
Balanceado Moderado	2,70	1,46	0,67	7,91
Estructurado Accionario Desarrollado	4,42	1,27	0,17	4,31
Estructurado Accionario Emergente	4,83	2,89	1,30	-
Estructurado No Accionario	0,21	-0,05	-0,48	2,75
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	1,57	1,53	1,30	-3,65
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	0,35	-0,003	-0,26	2,12
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	1,58	1,50	1,44	-4,33
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	-	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	0,24	0,18	0,06	2,01
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	2,29	1,86	-0,19	3,89
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	2,43	0,51	-0,33	1,86
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	0,22	-0,13	-0,31	2,52
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	-0,20	-0,47	-0,58	1,71
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	-0,05	-0,51	-1,22	1,91
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	0,09	-0,34	-0,80	2,30
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	3,45	2,38	0,97	21,35
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	5,44	2,03	1,57	39,18
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	3,00	1,31	0,24	6,29

(1) 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 Accionario Desarrollado	Estructurado
Estructurado Accionario Emergente	
Estructurado No Accionario	
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	Inversionista calificado
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		Partícipes		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	66,1	1,6	33,7	3,1	-2,1	-1,1
Accionario Asia Emergente	59,9	1,7	44,5	3,1	6,5	3,3
Accionario Asia Pacífico	50,4	0,1	98,2	1,9	11,1	0,5
Accionario Brasil	95,5	0,4	9,7	0,1	26,7	4,3
Accionario Desarrollado	-12,0	-0,9	3,5	0,3	4,3	2,2
Accionario EE.UU	-8,2	-1,4	6,5	1,0	-0,9	-0,5
Accionario Emergente	101,8	2,3	65,8	4,3	4,3	1,6
Accionario Europa Desarrollado	55,3	2,2	57,4	4,1	10,6	3,8
Accionario Europa Emergente	43,1	0,1	3,4	0,03	0,0	0,0
Accionario Nacional Large CAP	124,9	14,5	25,7	6,6	1,0	1,1
Accionario Nacional Small & Mid CAP	178,8	0,9	28,2	0,4	0,0	0,0
Accionario País	-17,4	-0,12	89,4	2,6	-7,7	-2,2
Accionario Países MILA	8,2	0,03	-27,9	-0,3	-19,2	-5,4
Accionario Sectorial	10,3	0,1	9,3	0,2	4,8	0,5
<b>Accionario</b>	<b>41,9</b>	<b>21,5</b>	<b>30,5</b>	<b>27,6</b>	<b>1,6</b>	<b>8,2</b>
Balanceado Agresivo	32,0	2,9	18,4	3,6	17,0	13,0
Balanceado Conservador	17,4	5,8	64,9	11,5	19,9	16,8
Balanceado Moderado	34,6	5,9	13,7	2,7	7,9	7,1
<b>Balanceado</b>	<b>24,5</b>	<b>14,5</b>	<b>31,1</b>	<b>17,9</b>	<b>14,8</b>	<b>37,0</b>
Estructurado Accionario Desarrollado	-45,2	-1,1	-45,6	-1,0	-53,3	-4,3
Estructurado Accionario Emergente (1)	N/A	0,6	N/A	0,4	N/A	1,1
Estructurado No Accionario	71,0	0,57	-15,6	-0,1	25,0	0,5
<b>Estructurado</b>	<b>2,47</b>	<b>0,08</b>	<b>-24,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>-26,3</b>	<b>-2,7</b>
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	-9,2	-0,2	-6,3	-0,04	0,0	0,0
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	16,1	9,2	6,5	4,8	7,3	6,0
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1) (2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	-16,0	-11,4	-0,6	-0,1	0,0	0,0
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1) (2)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	19,0	54,3	7,4	18,9	1,0	1,1
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	50,2	7,4	-1,1	-0,1	12,0	6,5
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	17,2	1,4	14,7	0,6	0,0	0,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	31,6	8,4	23,5	8,5	6,3	3,8
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	-16,9	-17,6	16,9	10,2	7,1	3,3
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	-5,1	-5,2	7,2	6,3	3,6	3,3
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	10,8	7,7	6,0	2,2	16,0	8,7
<b>Deuda</b>	<b>7,3</b>	<b>54,2</b>	<b>8,9</b>	<b>51,4</b>	<b>5,9</b>	<b>32,6</b>
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	-10,2	-0,04	-1,8	-0,002	-46,7	-3,8
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	515,9	3,0	174,2	0,2	18,2	2,2
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,9	0,1	33,3	0,1	0,0	0,0
<b>Inversionista calificado</b>	<b>45,7</b>	<b>3,0</b>	<b>64,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-5,3</b>	<b>-1,6</b>

(1) A septiembre de 2016 no se registraron fondos mutuos de la categoría. (2) A septiembre de 2017 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)



FONDOS MUTUOS  
CHILE

	Septiembre 2015	Septiembre 2016	Septiembre 2017
Accionario América Latina	66.288	88.263	146.628
Accionario Asia Emergente	151.847	108.753	173.927
Accionario Asia Pacífico	17.130	7.652	11.508
Accionario Brasil	8.944	14.013	27.393
Accionario Desarrollado	470.047	280.237	246.634
Accionario EE.UU	869.535	651.333	597.991
Accionario Emergente	74.247	83.339	168.185
Accionario Europa Desarrollado	275.309	149.819	232.627
Accionario Europa Emergente	6.546	5.903	8.444
Accionario Nacional Large CAP	410.661	433.693	975.470
Accionario Nacional Small & Mid CAP	12.655	19.387	54.040
Accionario País	22.177	25.730	21.263
Accionario Países MILA	18.176	15.356	16.613
Accionario Sectorial	26.874	27.514	30.343
<b>Accionario</b>	<b>2.430.436</b>	<b>1.910.992</b>	<b>2.711.066</b>
Balanceado Agresivo	430.368	332.434	438.705
Balanceado Conservador	1.239.267	1.248.438	1.465.416
Balanceado Moderado	731.239	631.276	849.801
<b>Balanceado</b>	<b>2.400.874</b>	<b>2.212.148</b>	<b>2.753.921</b>
Estructurado Accionario Desarrollado	112.214	93.210	51.045
Estructurado Accionario Emergente	-	-	23.896
Estructurado No Accionario	6.828	30.034	51.351
<b>Estructurado</b>	<b>119.042</b>	<b>123.245</b>	<b>126.292</b>
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	34.626	62.683	56.931
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	2.216.139	2.135.515	2.479.599
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	2.122.515	2.666.918	2.241.285
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro	324	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	10.262.310	10.664.063	12.687.270
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	202.323	550.936	827.506
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	86.726	303.446	355.773
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	751.106	993.905	1.307.616
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	3.791.438	3.875.145	3.220.135
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	2.787.960	3.760.872	3.568.600
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	2.696.869	2.646.875	2.933.472
<b>Deuda</b>	<b>24.952.337</b>	<b>27.660.357</b>	<b>29.678.188</b>
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	30.519	15.589	14.004
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	22.430	21.469	132.218
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	316.823	205.795	207.668
<b>Inversionista calificado</b>	<b>369.772</b>	<b>242.853</b>	<b>353.891</b>
<b>Otros (1)</b>	<b>204.481</b>	<b>165.478</b>	<b>416.755</b>

(1) 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° 4:**  
**Participación en el total de la industria por categoría AAFM**  
 (porcentaje)



FONDOS MUTUOS  
CHILE

	Patrimonio	Partícipes	Series
Accionario América Latina	0,4	1,5	3,5
Accionario Asia Emergente	0,5	1,2	3,6
Accionario Asia Pacífico	0,03	0,5	0,4
Accionario Brasil	0,1	0,1	1,4
Accionario Desarrollado	0,7	0,9	3,6
Accionario EE.UU	1,7	2,0	4,1
Accionario Emergente	0,5	1,3	2,7
Accionario Europa Desarrollado	0,6	1,3	2,7
Accionario Europa Emergente	0,02	0,1	0,4
Accionario Nacional Large CAP	2,7	3,9	7,2
Accionario Nacional Small & Mid CAP	0,1	0,2	1,0
Accionario País	0,1	0,7	1,8
Accionario Países MILA	0,05	0,1	1,6
Accionario Sectorial	0,1	0,3	0,8
<b>Accionario</b>	<b>7,5</b>	<b>14,1</b>	<b>34,8</b>
Balanceado Agresivo	1,2	2,8	6,1
Balanceado Conservador	4,1	3,5	6,9
Balanceado Moderado	2,4	2,7	6,6
<b>Balanceado</b>	<b>7,6</b>	<b>9,0</b>	<b>19,6</b>
Estructurado Accionario Desarrollado	0,1	0,1	0,3
Estructurado Accionario Emergente	0,1	0,05	0,1
Estructurado No Accionario	0,1	0,1	0,2
<b>Estructurado</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
Fondos de Deuda < 365 Días Internacional	0,2	0,1	0,3
Fondos de Deuda < 365 Días Nacional	6,9	9,5	6,0
Fondos de Deuda < 365 Días Orig. Flex (1)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Dólar	6,2	2,2	1,8
Fondos de Deuda < 90 Días Internacional, Euro (1)	-	-	-
Fondos de Deuda < 90 Días Nacional	35,2	33,0	7,4
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Emergentes	2,3	0,6	4,2
Fondos de Deuda > 365 Días Internacional, Mercados Internacionales	1,0	0,6	2,0
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en Pesos	3,6	5,3	4,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF <= 3 años	8,9	8,5	3,4
Fondos de Deuda > 365 Días Nacional, Inversión en UF > 3 años	9,9	11,2	6,5
Fondos de Deuda > 365 Días Orig. Flex	8,1	4,6	4,3
<b>Deuda</b>	<b>82,3</b>	<b>75,6</b>	<b>40,2</b>
Inversionistas Calificados Accionario Internacional	0,04	0,01	0,3
Inversionistas Calificados Accionario Nacional	0,4	0,04	1,0
Inversionistas Calificados Títulos de Deuda	0,6	0,02	0,7
<b>Inversionista calificado</b>	<b>1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>2,0</b>
<b>Otros (2)</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>2,8</b>

(1) A septiembre de 2017 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 periodo de comparación.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

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



FONDOS MUTUOS  
CHILE

	Patrimonio	Participes	Series
Accionario América Latina	5,4	10,4	9,9
Accionario Asia Emergente	6,4	8,5	10,4
Accionario Asia Pacífico	0,4	3,3	1,1
Accionario Brasil	1,0	1,0	4,1
Accionario Desarrollado	9,1	6,5	10,4
Accionario EE.UU	22,1	14,3	11,8
Accionario Emergente	6,2	9,2	7,8
Accionario Europa Desarrollado	8,6	9,6	7,8
Accionario Europa Emergente	0,3	0,7	1,2
Accionario Nacional Large CAP	36,0	27,6	20,6
Accionario Nacional Small & Mid CAP	2,0	1,6	3,0
Accionario País	0,8	4,7	5,1
Accionario Países MILA	0,6	0,6	4,5
Accionario Sectorial	1,1	2,0	2,3
<b>Balanceado Agresivo</b>	<b>15,9</b>	<b>31,0</b>	<b>31,2</b>
<b>Balanceado Conservador</b>	<b>53,2</b>	<b>38,8</b>	<b>35,3</b>
<b>Balanceado Moderado</b>	<b>30,9</b>	<b>30,1</b>	<b>33,5</b>
<b>Estructurado Accionario Desarrollado</b>	<b>40,4</b>	<b>51,1</b>	<b>50,0</b>
<b>Estructurado Accionario Emergente</b>	<b>18,9</b>	<b>17,1</b>	<b>14,3</b>
<b>Estructurado No Accionario</b>	<b>40,7</b>	<b>31,8</b>	<b>35,7</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 365 Días Internacional</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 365 Días Nacional</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>15,0</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 365 Días Orig. Flex</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 90 Días Internacional, Dólar</b>	<b>7,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,4</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 90 Días Internacional, Euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de Deuda &lt; 90 Días Nacional</b>	<b>42,7</b>	<b>43,7</b>	<b>18,3</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Internacional, Mercados Emergentes</b>	<b>2,8</b>	<b>0,8</b>	<b>10,4</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Internacional, Mercados Internacionales</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>	<b>5,0</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Nacional, Inversión en Pesos</b>	<b>4,4</b>	<b>7,1</b>	<b>10,9</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Nacional, Inversión en UF &lt;= 3 años</b>	<b>10,9</b>	<b>11,3</b>	<b>8,4</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Nacional, Inversión en UF &gt; 3 años</b>	<b>12,0</b>	<b>14,9</b>	<b>16,1</b>
<b>Fondos de Deuda &gt; 365 Días Orig. Flex</b>	<b>9,9</b>	<b>6,1</b>	<b>10,7</b>
<b>Inversionistas Calificados Accionario Internacional</b>	<b>4,0</b>	<b>17,4</b>	<b>14,8</b>
<b>Inversionistas Calificados Accionario Nacional</b>	<b>37,4</b>	<b>48,9</b>	<b>48,1</b>
<b>Inversionistas Calificados Títulos de Deuda</b>	<b>58,7</b>	<b>33,7</b>	<b>37,0</b>

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.





FONDOS MUTUOS  
CHILE

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

<b>Administradora</b>	<b>Septiembre 2015</b>	<b>Septiembre 2016</b>	<b>Septiembre 2017</b>
Banchile	6.248.090	6.790.405	7.339.477
BancoEstado	1.791.787	2.199.945	2.821.038
BBVA Asset Management	1.039.464	1.208.284	1.274.063
Bci Asset Management	4.083.965	4.486.117	4.695.647
BICE Inversiones	1.794.971	1.787.434	2.036.992
BTG Pactual Chile	1.044.710	486.822	871.182
CorpBanca	709.900	652.560	524.838
Credicorp Capital Asset Management	169.172	160.903	321.518
EuroAmerica	551.226	512.567	594.396
Itaú Chile	1.366.321	1.216.633	1.374.086
Larraín Vial Asset Management	1.849.480	1.952.714	2.245.110
Principal	834.785	983.474	1.170.039
Santander Asset Management	4.665.614	5.275.060	5.527.618
Scotia	1.230.887	1.151.119	1.090.197
Security	1.910.510	1.928.360	2.497.739
Sura	902.010	1.173.371	1.292.802
Zurich	175.874	181.627	206.417
AGF no asociadas (1)	108.176	167.677	156.954
<b>Total</b>	<b>30.476.941</b>	<b>32.315.072</b>	<b>36.040.114</b>

(1) Incluye información de Compass Group, Toesca y Vision Advisors.

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.